États financiers annuels

Portefeuilles BMO privé

31 décembre 2024

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

BMO MD | Gestion privée

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

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

Portefeuille BMO privé de rendement diversifié

Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes à revenu

Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base

Portefeuille BMO privé spécial d'actions canadiennes

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

Portefeuille BMO privé d'actions américaines de croissance

Portefeuille BMO privé spécial d'actions américaines

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

Portefeuille BMO privé d'actions des marchés émergents

(individuellement, le « Portefeuille »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Portefeuille donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Portefeuille aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 (normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 25 mars 2025

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	11 767	31 221
Placements		
Actifs financiers non dérivés	6 269 441	4 839 057
Actifs dérivés	166	—
Souscriptions à recevoir	1 120	1 741
Intérêts à recevoir	45 017	22 120
Distributions à recevoir des fiducies de placement	—	1 312
Total de l'actif	6 327 511	4 895 451
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés	3 363	—
Rachats à payer	2 768	3 469
Charges à payer	201	13
Total du passif	6 332	3 482
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 321 179	4 891 969
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	**10,53 $**	**10,31 $**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Périodes closes les	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Revenus		
Revenus d'intérêts	221 046	112 265
Distributions provenant des fiducies de placement	—	28 076
Revenu sur les dérivés	3 214	—
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Perte nette réalisée	(6 242)	(146 834)
Variation de la plus-value latente	91 596	275 069
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	309 614	268 576
Prêt de titres (note 8)	509	389
Gain de change	2 053	0
Total des autres revenus	2 562	389
Total des revenus	312 176	268 965
Charges		
Honoraires de sous-conseillers	5 962	5 345
Honoraires d'audit	20	14
Frais du comité d'examen indépendant	6	6
Retenues d'impôts	11	1
Droits de garde	65	45
Frais d'intérêts	156	0
Frais juridiques et frais de dépôt	148	217
Frais de service aux porteurs de parts	595	572
Frais d'imprimerie et de papeterie	16	15
Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille (note 6)	79	645
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire	(5 957)	(8 211)
Total des charges	1 101	(1 351)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	311 075	270 316
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)	0,59	0,56

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

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 2024	31 décembre 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 891 969	4 440 812
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	311 075	270 316
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(200 908)	(128 342)
Remboursement de capital	(163)	(4 587)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(201 071)	(132 929)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 192 581	1 168 495
Produit tiré des parts émises à la fusion	774 492	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	189 738	125 373
Rachat de parts rachetables	(837 605)	(980 098)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 319 206	313 770
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 429 210	451 157
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 321 179	4 891 969

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	311 075	270 316
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain de change sur la trésorerie	(0)	(0)
Perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	6 242	146 834
Variation de la plus-value latente sur les placements et les dérivés	(91 596)	(275 069)
Augmentation des intérêts à recevoir	(22 897)	(5 028)
Diminution des distributions à recevoir des fiducies de placement	1 312	1 182
Diminution des autres créances	—	68
Augmentation des charges à payer	188	13
Amortissement des primes et escomptes	(17 067)	(9 315)
Achats de placements	(6 507 237)	(5 183 578)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	5 954 131	4 850 016
(Sorties) de trésorerie sur dérivés	(9 025)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(374 874)	(204 561)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(11 333)	(7 556)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 193 202	1 175 809
Trésorerie acquise à la fusion	11 857	—
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(838 306)	(981 444)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	355 420	186 809
Gain de change sur la trésorerie	0	0
Diminution nette de la trésorerie	(19 454)	(17 752)
Trésorerie à l'ouverture de la période	31 221	48 973
Trésorerie à la clôture de la période	11 767	31 221
Information supplémentaire		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	181 082	97 922
Distributions provenant des fiducies de placement, déduction faite des retenues d'impôts*	1 312	29 258
Frais d'intérêts payés*	156	0

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Titres du marché monétaire — 1,5 %			
Fédéral — 1,5 %			
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 3,294 %, 3 janv. 2025	6 750	6 748	6 748
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 3,399 %, 15 janv. 2025	5 850	5 824	5 842
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 3,479 %, 30 janv. 2025	10 000	9 911	9 974
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 3,393 %, 27 févr. 2025	47 400	46 991	47 166
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 3,144 %, 12 mars 2025	10 300	10 218	10 238
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 3,141 %, 27 mars 2025	8 250	8 189	8 190
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 3,032 %, 16 juill. 2025	6 000	5 892	5 903
		93 773	94 061
Total des titres du marché monétaire — 1,5 %		**93 773**	**94 061**

Obligations et débentures

OBLIGATIONS CANADIENNES

Obligations fédérales — 18,6 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 92, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2030	11 300	10 294	10 495
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 97, obligations hypothécaires, garanties, 1,400 %, 15 mars 2031	14 750	12 923	13 229
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 101, obligations hypothécaires, garanties, 1,600 %, 15 déc. 2031	26 000	22 757	23 236
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 104, obligations hypothécaires, garanties, 2,150 %, 15 déc. 2031	26 500	24 369	24 581
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 107, obligations hypothécaires, garanties, 3,550 %, 15 sept. 2032	75 690	74 437	76 469
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 112, obligations hypothécaires, garanties, 3,650 %, 15 juin 2033	20 531	20 251	20 793
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 116, obligations hypothécaires, garanties, 4,150 %, 15 juin 2033	23 400	23 790	24 550
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 122, obligations hypothécaires, garanties, 3,500 %, 15 déc. 2034	24 441	24 131	24 270
CPPIB Capital Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,000 %, 15 juin 2028	2 100	2 063	2 094
CPPIB Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,950 %, 30 sept. 2029	2 600	2 503	2 458
CPPIB Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,250 %, 1er déc. 2031	2 000	1 787	1 850
Autorité financière des Premières Nations, premier rang, garanties, 1,710 %, 16 juin 2030	3 000	2 628	2 750
Autorité financière des Premières Nations, billets, premier rang, garantis, 4,100 %, 1er juin 2034	2 109	2 077	2 136
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1er déc. 2030	1 832	1 517	1 582
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er déc. 2031	25 100	22 041	22 613
Gouvernement du Canada, série N597, 2,000 %, 1er juin 2032	23 639	21 752	21 877
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1er déc. 2032	18 064	17 206	17 242
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1er juin 2033	64 550	61 855	62 572
Gouvernement du Canada, 5,750 %, 1er juin 2033	32 900	38 748	39 042

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1er déc. 2033	43 556	43 183	43 754
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er mars 2034	8 202	8 259	8 396
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1er juin 2034	174 802	171 864	171 791
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1er déc. 2034	114 671	114 599	114 892
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1er juin 2041	82 300	87 844	89 576
Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 1,500 %, 1er déc. 2044	38 261	35 469	37 962
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er déc. 2045	119 700	121 621	122 875
Gouvernement du Canada, non garanties, 2,750 %, 1er déc. 2048	69 479	62 542	62 876
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er déc. 2051	30 250	22 832	23 116
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1er déc. 2053	14 382	10 569	10 197
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1er déc. 2055	87 022	78 647	77 324
Labrador-Island Link Funding Trust, série A, billets, premier rang, non garantis, 3,760 %, 1er juin 2033	4 500	4 438	4 538
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 0,900 %, 15 juin 2026	2 000	1 918	1 941
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,500 %, 15 mars 2028	3 000	2 809	2 856
PSP Capital Inc., série 12, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 15 janv. 2030	2 000	1 911	1 887
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,600 %, 1er mars 2032	2 783	2 651	2 617
PSP Capital Inc., non garanties, 4,150 %, 1er juin 2033	4 440	4 365	4 581
		1 162 650	1 175 018
Obligations provinciales — 26,9 %			
Province de l'Alberta, débentures, non garanties, 2,050 %, 1er juin 2030	26 200	25 049	24 620
Province de l'Alberta, débentures, non garanties, 1,650 %, 1er juin 2031	21 000	18 951	18 908
Province de l'Alberta, billets, non garantis, 4,150 %, 1er juin 2033	10 000	9 938	10 345
Province de l'Alberta, non garanties, 3,900 %, 1er déc. 2033	2 594	2 616	2 628
Province de l'Alberta, non garanties, 3,950 %, 1er juin 2035	15 000	14 990	15 099
Province de l'Alberta, non garanties, 3,450 %, 1er déc. 2043	23 630	20 799	21 236
Province de l'Alberta, non garanties, 3,300 %, 1er déc. 2046	15 300	12 819	13 240
Province de l'Alberta, non garanties, 3,050 %, 1er déc. 2048	14 997	12 003	12 315
Province de l'Alberta, non garanties, 4,450 %, 1er déc. 2054	29 900	30 014	31 139
Province de la Colombie-Britannique, débentures-billets, non garanties, 2,200 %, 18 juin 2030	9 700	9 294	9 175
Province de la Colombie-Britannique, billets, premier rang, non garantis, 1,550 %, 18 juin 2031	17 350	15 578	15 491
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 3,200 %, 18 juin 2032	32 123	30 724	31 336
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 3,550 %, 18 juin 2033	22 955	21 663	22 698
Province de la Colombie-Britannique, billets, non garantis, 4,150 %, 18 juin 2034	9 464	9 315	9 705
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 4,300 %, 18 juin 2042	12 000	11 896	12 097

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 3,200 %, 18 juin 2044	17 400	14 461	14 962
Province de la Colombie-Britannique, billets, non garantis, 2,950 %, 18 juin 2050	5 000	4 130	3 994
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 4,250 %, 18 déc. 2053	53 000	51 765	53 172
Province de la Colombie-Britannique, billets, non garantis, 4,450 %, 18 déc. 2055	4 000	4 163	4 151
Province du Manitoba, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 2 juin 2030	6 300	6 174	5 910
Province du Manitoba, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 2 juin 2031	1 654	1 516	1 523
Province du Manitoba, billets, non garantis, 3,900 %, 2 déc. 2032	12 224	12 300	12 430
Province du Manitoba, billets, non garantis, 3,800 %, 2 juin 2033	2 862	2 840	2 878
Province du Manitoba, débentures, 4,100 %, 5 mars 2041	11 500	10 983	11 241
Province du Manitoba, non garanties, 2,850 %, 5 sept. 2046	17 600	13 474	13 921
Province du Manitoba, non garanties, 3,400 %, 5 sept. 2048	12 300	10 331	10 597
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 2,550 %, 14 août 2031	6 500	6 118	6 146
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 3,950 %, 14 août 2032	4 500	4 361	4 599
Province du Nouveau-Brunswick, billets, non garantis, 3,100 %, 14 août 2048	5 000	3 953	4 098
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 5,000 %, 14 août 2054	9 410	10 252	10 531
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, débentures, non garanties, 1,250 %, 2 juin 2027	430	410	412
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 6,150 %, 17 avr. 2028	1 000	1 074	1 092
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, débentures, non garanties, 1,750 %, 2 juin 2030	10 000	9 274	9 197
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, débentures, non garanties, 2,050 %, 2 juin 2031	5 000	4 393	4 584
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 4,150 %, 2 juin 2033	200	203	205
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 4,100 %, 17 oct. 2054	6 439	5 793	6 075
Province de la Nouvelle-Écosse, non garanties, 2,000 %, 1er sept. 2030	5 100	4 754	4 755
Province de la Nouvelle-Écosse, billets, non garantis, 2,400 %, 1er déc. 2031	14 750	13 358	13 748
Province de la Nouvelle-Écosse, billets, non garantis, 4,050 %, 1er juin 2033	1 108	1 119	1 133
Province de la Nouvelle-Écosse, billets à moyen terme, 5,800 %, 1er juin 2033	300	339	344
Province d'Ontario, billets, non garantis, 1,350 %, 2 déc. 2030	36 314	33 070	32 461
Province d'Ontario, billets, non garantis, 2,150 %, 2 juin 2031	26 617	24 932	24 720
Province d'Ontario, 6,200 %, 2 juin 2031	2 000	2 215	2 320
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 2,250 %, 2 déc. 2031	45 300	41 797	41 904
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 4,050 %, 2 févr. 2032	4 000	3 921	4 139

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Province d'Ontario, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,750 %, 2 juin 2032	11 045	11 012	11 187
Province d'Ontario, billets, premier rang, non garantis, 5,770 %, 25 sept. 2028	5 321	5 294	5 489
Province d'Ontario, 5,850 %, 8 mars 2033	10 000	11 186	11 510
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 3,650 %, 2 juin 2033	40 125	39 935	40 040
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 4,150 %, 2 juin 2034	69 044	71 135	70 934
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 3,800 %, 2 déc. 2034	90 512	90 248	90 172
Province d'Ontario, non garanties, 2,900 %, 2 déc. 2046	10 000	8 356	8 118
Province d'Ontario, 4,100 %, 7 oct. 2054	5 965	5 923	5 883
Province d'Ontario, billets, premier rang, non garantis, 4,150 %, 2 déc. 2054	287 300	277 782	285 602
Province d'Ontario, billets, premier rang, non garantis, 4,600 %, 2 déc. 2055	59 000	64 311	63 270
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, premier rang, non garanties, 1,200 %, 11 févr. 2028	260	241	245
Province de Québec, billets, premier rang, non garantis, 1,900 %, 1er sept. 2030	27 085	25 468	25 130
Province de Québec, premier rang, non garanties, 2,100 %, 27 mai 2031	11 000	10 080	10 199
Province de Québec, débentures, premier rang, non garanties, 1,500 %, 1er sept. 2031	5 554	4 868	4 920
Province de Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,650 %, 20 mai 2032	9 848	9 671	9 927
Province de Québec, 6,250 %, 1er juin 2032	2 000	2 329	2 341
Province de Québec, billets, premier rang, non garantis, 3,250 %, 1er sept. 2032	51 450	49 049	50 298
Province de Québec, premier rang, non garanties, 3,900 %, 22 nov. 2032	13 000	13 104	13 285
Province de Québec, billets, premier rang, non garantis, 3,600 %, 1er sept. 2033	59 350	56 530	58 847
Province de Québec, premier rang, non garanties, 4,450 %, 1er sept. 2034	20 000	20 831	20 970
Province de Québec, 5,000 %, 1er déc. 2041	11 800	12 644	12 913
Province de Québec, 4,250 %, 1er déc. 2043	41 000	40 170	41 006
Province de Québec, non garanties, 3,500 %, 1er déc. 2045	72 000	63 544	64 474
Province de Québec, non garanties, 3,500 %, 1er déc. 2048	42 300	36 891	37 522
Province de Québec, non garanties, 3,100 %, 1er déc. 2051	14 900	12 194	12 236
Province de Québec, débentures, premier rang, non garanties, 2,850 %, 1er déc. 2053	8 353	6 246	6 461
Province de Québec, débentures, premier rang, non garanties, 4,400 %, 1er déc. 2055	132 152	132 673	136 252
Province de Québec, billets, premier rang, non garantis, 4,200 %, 1er déc. 2057	12 349	12 524	12 315
Province de la Saskatchewan, non garanties, 2,200 %, 2 juin 2030	12 708	12 144	12 028
Province de la Saskatchewan, non garanties, 2,150 %, 2 juin 2031	1 750	1 620	1 624
Province de la Saskatchewan, débentures, non garanties, 3,900 %, 2 juin 2033	1 880	1 887	1 910
Province de la Saskatchewan, non garanties, 5,800 %, 5 sept. 2033	100	109	115

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Province de la Saskatchewan, non garanties, 3,300 %, 2 juin 2048	12 300	10 302	10 576
Province de la Saskatchewan, billets, non garantis, 4,200 %, 2 déc. 2054	4 050	4 149	4 043
		1 673 572	1 699 116
Obligations municipales — 0,5 %			
Ville de Montréal, billets, non garantis, 3,150 %, 1er sept. 2028	4 350	4 149	4 335
Ville de Montréal, billets, non garantis, 1,750 %, 1er sept. 2030	7 500	6 631	6 844
Ville de Montréal, billets, non garantis, 2,000 %, 1er sept. 2031	7 250	6 453	6 571
Ville de Montréal, billets, non garantis, 4,250 %, 1er sept. 2033	1 000	1 019	1 027
Ville d'Ottawa, débentures, non garanties, 5,050 %, 13 août 2030	500	519	543
Ville de Toronto, débentures, non garanties, 1,600 %, 2 déc. 2030	3 000	2 634	2 715
Ville de Toronto, débentures, premier rang, non garanties, 2,200 %, 21 déc. 2031	3 000	2 683	2 756
Ville de Toronto, débentures, premier rang, non garanties, 3,250 %, 20 avr. 2032	3 500	3 345	3 418
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 2,300 %, 15 avr. 2031	1 500	1 378	1 405
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 3,300 %, 8 avr. 2032	1 000	969	982
		29 780	30 596
Obligations et débentures de sociétés — 46,5 %			
407 International Inc., série 16-A2, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 2,430 %, 4 mai 2027	1 000	974	984
407 International Inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,220 %, 14 févr. 2028	900	889	916
407 International Inc., série 99-A2, premier rang, garanties, 6,470 %, 27 juill. 2029	1 000	1 110	1 120
407 International Inc., billets à moyen terme, premier rang, garantis, rachetables, 3,140 %, 6 mars 2030	3 500	3 409	3 438
407 International Inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,450 %, 14 août 2031	3 300	3 283	3 381
407 International Inc., série 20-A3, billets à moyen terme, premier rang, garantis, rachetables, 2,590 %, 25 mai 2032	4 490	3 947	4 141
407 International Inc., série 13-A1, billets à moyen terme, premier rang, rachetables, 4,680 %, 7 oct. 2053	3 630	3 675	3 709
Aéroports de Montréal, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 6,950 %, 16 avr. 2032	512	560	564
Aéroports de Montréal, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 6,611 %, 11 oct. 2033	165	175	181
Aéroports de Montréal, série M, billets, garantis, rachetables, 3,918 %, 12 juin 2045	5 000	4 445	4 619
AIMCo Realty Investors LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,195 %, 4 nov. 2026	1 000	981	980
AIMCo Realty Investors LP, série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,367 %, 1er juin 2027	720	714	719
AIMCo Realty Investors LP, série 2, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,043 %, 1er juin 2028	1 100	1 055	1 081

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
AIMCo Realty Investors LP, série 4, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,712 %, 1er juin 2029	4 396	4 301	4 222
Alectra Inc., série A, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,488 %, 17 mai 2027	3 100	3 016	3 038
Alectra Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,751 %, 11 févr. 2031	595	533	532
Algonquin Power Co., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,090 %, 17 févr. 2027	500	504	506
Algonquin Power Co., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,600 %, 29 janv. 2029	3 157	3 101	3 271
Algonquin Power Co., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 15 juill. 2031	3 188	3 060	3 191
Alimentation Couche-Tard Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,603 %, 25 janv. 2029	5 800	5 881	5 977
Alimentation Couche-Tard Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,592 %, 25 sept. 2030	5 374	5 642	5 788
Allied Properties REIT, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,726 %, 12 févr. 2026	6 500	6 183	6 333
Allied Properties REIT, série E, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,113 %, 8 avr. 2027	5 188	4 853	5 035
Allied Properties REIT, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,131 %, 15 mai 2028	1 000	914	944
Allied Properties REIT, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,394 %, 15 août 2029	438	440	406
Allied Properties REIT, série F, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,117 %, 21 févr. 2030	7 695	6 961	6 945
Allied Properties REIT, série I, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,095 %, 6 févr. 2032	1 000	840	857
AltaGas Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 6 avr. 2026	1 050	1 066	1 044
AltaGas Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,260 %, 5 déc. 2028	3 200	3 135	3 225
AltaGas Ltd., série 17, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,120 %, 7 avr. 2026	500	501	503
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,166 %, 16 mars 2027	655	637	637
AltaGas Ltd., série 18, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,980 %, 4 oct. 2027	13 395	13 107	13 514
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,075 %, 30 mai 2028	1 100	1 014	1 043
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,672 %, 8 janv. 2029	814	831	840
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,477 %, 30 nov. 2030	1 700	1 549	1 562
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,141 %, 14 mars 2034	2 540	2 538	2 666
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,597 %, 14 mars 2054	4 465	4 303	4 748

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
AltaLink, L.P., série 2016-1, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 2,747 %, 29 mai 2026	700	706	695
AltaLink, L.P., série 20-1, billets, premier rang, garantis, rachetables, 1,509 %, 11 sept. 2030	2 500	2 372	2 228
AltaLink, L.P., série 2016-2, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,717 %, 3 déc. 2046	10 000	8 451	8 885
ARC Resources Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,465 %, 10 mars 2031	4	4	4
ATCO Ltd., série 18-1, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,500 %, 1er nov. 2078	2 333	2 246	2 386
Athene Global Funding, série MPLE, billets, premier rang, garantis, 5,113 %, 7 mars 2029	17 007	16 963	17 721
Groupe AtkinsRéalis inc., série 7, billets, premier rang, non garantis, 7,000 %, 12 juin 2026	7 000	7 099	7 282
Groupe AtkinsRéalis inc., série 8, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,700 %, 26 mars 2029	3 756	3 749	3 916
ATS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 21 août 2032	11 429	11 469	11 516
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,758 %, 10 mars 2026	1 000	979	982
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,551 %, 28 mai 2026	3 000	2 932	2 929
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 2,700 %, 9 déc. 2026	2 040	2 056	2 022
Banque de Montréal, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,309 %, 1er juin 2027	1 500	1 523	1 527
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,709 %, 7 déc. 2027	7 054	7 040	7 271
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,190 %, 1er mars 2028	11 375	11 146	11 305
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,039 %, 29 mai 2028	1 750	1 774	1 828
Banque de Montréal, premier rang, non garanties, rachetables, 4,537 %, 18 déc. 2028	67 500	66 812	69 578
Banque de Montréal, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 1,928 %, 22 juill. 2031	4 000	3 937	3 903
Banque de Montréal, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 6,534 %, 27 oct. 2032	500	521	535
Banque de Montréal, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 6,034 %, 7 sept. 2033	11 000	11 396	11 744
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 5,500 %, 8 mai 2026	27 120	27 234	27 839
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 1,850 %, 2 nov. 2026	300	291	292
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,620 %, 2 déc. 2026	2 180	2 184	2 159
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 2,950 %, 8 mars 2027	68 300	65 762	67 532

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 1,400 %, 1er nov. 2027	500	474	474
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,100 %, 2 févr. 2028	9 100	8 860	9 025
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,807 %, 15 nov. 2028	8 769	8 769	8 823
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 4,680 %, 1er févr. 2029	28 875	29 794	29 941
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,836 %, 26 sept. 2030	7 326	7 326	7 338
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,934 %, 3 mai 2032	5 250	5 086	5 265
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,679 %, 2 août 2033	28 207	28 647	29 782
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,442 %, 15 nov. 2035	3 117	3 117	3 152
La Banque de Nouvelle-Écosse, série 1, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,700 %, 27 juill. 2081	5 705	4 513	5 123
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 7,023 %, 27 juill. 2082	3 500	3 467	3 647
Barclays PLC, série MPLE, billets, premier rang, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,166 %, 23 juin 2027	3 300	3 121	3 224
BC Gas Utility, Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,950 %, 21 sept. 2029	1 000	1 099	1 131
BCI QuadReal Realty, série 5, billets, premier rang, non garantis, 2,551 %, 24 juin 2026	500	487	495
BCI QuadReal Realty, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,747 %, 24 juill. 2030	3 774	3 620	3 397
bcIMC Realty Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 31 mars 2027	1 727	1 726	1 713
Bell Canada, série M-41, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 2 mars 2026	4 961	4 965	4 965
Bell Canada, série M-43, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 12 août 2026	1 340	1 353	1 330
Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,650 %, 16 août 2027	2 213	2 113	2 119
Bell Canada, série M-46, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 29 sept. 2027	3 400	3 284	3 399
Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,200 %, 29 mai 2028	1 000	954	956
Bell Canada, série M-48, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 21 août 2028	10 040	9 924	10 038
Bell Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,150 %, 14 nov. 2028	8 350	8 462	8 717
Bell Canada, série M-3, billets à moyen terme, premier rang, non subalternes, non garantis, 6,550 %, 1er mai 2029	500	546	545
Bell Canada, série M-50, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 10 sept. 2029	7 480	7 153	7 170

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Bell Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,550 %, 9 févr. 2030	8 000	7 832	8 193
Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 14 mai 2030	9 992	9 488	9 285
Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 17 mars 2031	11 384	10 796	10 689
Bell Canada, série M-14, billets à moyen terme, non garantis, 7,300 %, 23 févr. 2032	1 500	1 746	1 731
Bell Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,850 %, 10 nov. 2032	10 150	10 607	11 093
Bell Canada, premier rang, non garanties, rachetables, 5,600 %, 11 août 2053	16 904	17 359	17 894
Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,820 %, 28 janv. 2026	2 250	2 333	2 276
Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 16 mars 2027	35 350	34 659	35 573
Brookfield Finance II Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,431 %, 14 déc. 2032	7 200	7 123	7 696
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,193 %, 11 sept. 2028	2 626	2 506	2 663
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,410 %, 9 oct. 2029	6 700	6 595	6 556
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,710 %, 27 juill. 2030	2 833	2 805	3 056
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,855 %, 1er sept. 2032	2 550	2 119	2 306
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,980 %, 14 févr. 2033	2 375	2 533	2 611
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,630 %, 15 janv. 2027	1 500	1 501	1 504
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 janv. 2029	2 200	2 186	2 240
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,380 %, 15 janv. 2030	4 900	4 816	4 795
Brookfield Renewable Partners ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,880 %, 9 nov. 2032	2 900	3 035	3 202
Brookfield Renewable Partners ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,292 %, 28 oct. 2033	1 600	1 609	1 704
Brookfield Renewable Partners ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,318 %, 10 janv. 2054	7 200	6 962	7 455
Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, 3,969 %, 23 juin 2026	2 500	2 555	2 518
Bruce Power L.P., série 2017-2, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,010 %, 21 juin 2029	1 895	1 919	1 918
Bruce Power L.P., série 2020-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 21 juin 2030	5 500	5 663	5 528
Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,990 %, 21 déc. 2032	1 300	1 263	1 366

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Bruce Power L.P., série 2018-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,132 %, 21 juin 2033	2 415	2 316	2 391
Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,270 %, 21 déc. 2034	3 168	3 167	3 143
CAE Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,541 %, 12 juin 2028	11 185	11 571	11 645
Corporation Cameco, série H, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 2,950 %, 21 oct. 2027	1 650	1 604	1 622
Corporation Cameco, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,940 %, 24 mai 2031	2 198	2 194	2 289
La Corporation Financière Canada-Vie, série B, débentures, subalternes, non garanties, 6,400 %, 11 déc. 2028	500	521	548
Fiducie de capital Canada-Vie, série B, subalternes, non garanties, 7,529 %, 30 juin 2032	4 000	4 676	4 767
Canadian Core Real Estate LP, série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,299 %, 2 mars 2027	771	765	762
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 1,700 %, 15 juill. 2026	4 692	4 633	4 582
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 5,000 %, 7 déc. 2026	21 000	21 059	21 594
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 2,250 %, 7 janv. 2027	6 300	6 213	6 154
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,900 %, 2 avr. 2027	700	710	712
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,950 %, 29 juin 2027	1 000	1 030	1 033
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,050 %, 7 oct. 2027	2 870	2 913	2 980
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 14 janv. 2028	2 000	2 051	2 107
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 1,960 %, 21 avr. 2031	400	389	392
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,200 %, 7 avr. 2032	4 980	4 865	5 025
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,330 %, 20 janv. 2033	2 000	2 018	2 079
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,350 %, 20 avr. 2033	17 000	17 090	17 725
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,300 %, 16 janv. 2034	34 916	35 091	36 459
Banque Canadienne Impériale de Commerce, subalternes, non garanties, rachetables, 4,900 %, 12 juin 2034	16 720	16 973	17 221
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,000 %, 28 janv. 2082	3 800	3 255	3 669
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 7,150 %, 28 juill. 2082	3 000	2 992	3 129
Banque Canadienne Impériale de Commerce, subalternes, non garanties, rachetables, 6,987 %, 28 juill. 2084	7 000	7 001	7 386

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 31 juill. 2028	775	763	768
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 8 févr. 2029	2 443	2 372	2 400
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,150 %, 10 mai 2030	4 371	4 319	4 459
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,420 %, 1er déc. 2026	2 400	2 436	2 402
Canadian Natural Resources Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 17 janv. 2028	3 133	2 990	3 032
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,540 %, 28 févr. 2028	3 833	3 641	3 730
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 13 mars 2029	3 050	3 133	3 001
La Société Canadian Tire Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,500 %, 13 avr. 2028	724	771	776
La Société Canadian Tire Limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,372 %, 16 sept. 2030	4 700	4 800	4 979
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, rachetables, 1,926 %, 16 avr. 2026	880	863	865
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 4,271 %, 8 févr. 2027	3 876	3 869	3 943
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 5,146 %, 2 sept. 2027	1 000	999	1 043
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, rachetables, 1,818 %, 16 déc. 2027	2 300	2 138	2 204
Capital Power Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,986 %, 23 janv. 2026	333	345	337
Capital Power Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,424 %, 8 févr. 2030	3 540	3 508	3 586
Capital Power Corporation, série DMTN, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,831 %, 16 sept. 2031	6 604	6 600	6 744
Capital Power Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,147 %, 1er oct. 2032	2 300	1 996	2 085
Capital Power Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,973 %, 25 janv. 2034	2 567	2 613	2 788
Capital Power Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,125 %, 5 juin 2054	4 621	4 621	5 112
Les Services Financiers Caterpillar Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,190 %, 25 sept. 2026	500	514	515
Les Services Financiers Caterpillar Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,510 %, 5 mars 2027	500	510	512
CCL Industries, Inc., série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,864 %, 13 avr. 2028	3 700	3 599	3 699
Cenovus Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 10 mars 2027	4 550	4 579	4 556
Cenovus Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,500 %, 7 févr. 2028	13 884	13 529	13 810

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Central 1 Credit Union, billets, premier rang, non garantis, 1,323 %, 29 janv. 2026	8 765	8 436	8 568
Central 1 Credit Union, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,391 %, 30 juin 2031	1 000	964	977
CGI Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,987 %, 7 sept. 2027	6 922	6 916	6 997
CGI Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,147 %, 5 sept. 2029	5 768	5 764	5 846
Chartwell, résidences pour retraités, série D, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 4,400 %, 5 nov. 2029	3 318	3 311	3 336
CHIP Mortgage Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,069 %, 14 nov. 2028	450	449	479
CHIP Mortgage Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,244 %, 28 janv. 2030	2 474	2 474	2 474
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série Q, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,456 %, 30 nov. 2026	846	817	831
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série P, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,848 %, 21 mai 2027	2 100	2 035	2 067
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série L, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,178 %, 8 mars 2028	11 800	11 554	11 960
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série M, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,532 %, 11 juin 2029	2 330	2 228	2 294
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série N, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,981 %, 4 mars 2030	5 427	5 195	5 160
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,030 %, 28 févr. 2031	5 771	5 760	6 016
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série R, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,003 %, 24 juin 2032	4 520	4 561	4 958
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,400 %, 1er mars 2033	3 000	3 063	3 173
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,699 %, 28 févr. 2034	1 000	1 077	1 078
Cineplex Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,625 %, 31 mars 2029	6 625	6 608	6 948
Citigroup Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,070 %, 29 avr. 2028	11 154	11 126	11 503
CNH Industriel Capital Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 4,800 %, 25 mars 2027	9 111	9 075	9 339
Coast Capital Savings Federal Credit Union, billets, premier rang, non garantis, 4,517 %, 18 oct. 2027	2 847	2 847	2 867
Coastal Gaslink Pipeline LP, série A, premier rang, garanties, 4,673 %, 30 juin 2027	3 880	3 868	3 991
Coastal Gaslink Pipeline LP, série B, billets, premier rang, garantis, 4,691 %, 30 sept. 2029	5 044	5 031	5 259
Coastal Gaslink Pipeline LP, série D, billets, premier rang, garantis, 5,187 %, 30 sept. 2034	4 756	4 748	5 104

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Coastal Gaslink Pipeline LP, série H, billets, premier rang, garantis, 5,607 %, 30 juin 2044	4 471	4 467	4 972
Coastal Gaslink Pipeline LP, série J, billets, premier rang, garantis, 5,857 %, 30 mars 2049	1 489	1 488	1 725
Coastal Gaslink Pipeline LP, série K, premier rang, garanties, 5,857 %, 30 juin 2049	1 489	1 488	1 724
Cogeco Communications inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 27 févr. 2029	9 859	9 845	10 173
Cogeco Communications inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,991 %, 22 sept. 2031	5 162	4 580	4 764
Cogeco Communications inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,299 %, 16 févr. 2033	1 300	1 362	1 361
Cooper Equipment Rentals Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,450 %, 4 juill. 2029	9 358	9 349	9 608
Co-operators Financial Services Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,327 %, 13 mai 2030	4 035	3 815	3 831
Fonds de placement immobilier Crombie, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,677 %, 26 août 2026	900	914	901
Fonds de placement immobilier Crombie, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,917 %, 21 juin 2027	600	584	602
Fonds de placement immobilier Crombie, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,686 %, 31 mars 2028	2 200	2 046	2 119
Fonds de placement immobilier Crombie, série I, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,211 %, 9 oct. 2030	3 500	3 487	3 307
Fonds de placement immobilier Crombie, série J, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,133 %, 12 août 2031	325	299	301
Fonds de placement immobilier Crombie, premier rang, non garanties, rachetables, 4,732 %, 15 janv. 2032	3 363	3 362	3 400
CT Real Estate Investment Trust, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,289 %, 1er juin 2026	650	657	647
CT Real Estate Investment Trust, série E, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,469 %, 16 juin 2027	980	964	974
CT Real Estate Investment Trust, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,865 %, 7 déc. 2027	750	742	750
CT Real Estate Investment Trust, série I, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,828 %, 14 juin 2028	200	211	212
CT Real Estate Investment Trust, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,029 %, 5 févr. 2029	880	858	846
CT Real Estate Investment Trust, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,371 %, 6 janv. 2031	500	445	447
CU Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,563 %, 26 mai 2028	1 500	1 558	1 586
CU Inc., débentures, premier rang, non garanties, 3,805 %, 10 sept. 2042	10 000	8 704	9 119
Daimler Truck Finance Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,460 %, 27 sept. 2027	6 924	6 909	7 062
Daimler Truck Finance Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,770 %, 25 sept. 2028	5 000	5 161	5 334

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Daimler Truck Finance Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,220 %, 20 sept. 2027	500	518	520
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,871 %, 8 juill. 2026	5 660	5 472	5 544
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,505 %, 20 sept. 2027	1 900	1 766	1 808
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,443 %, 9 juill. 2029	12 028	11 351	11 416
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,165 %, 26 avr. 2030	2 701	2 789	2 865
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, série E, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,968 %, 13 avr. 2026	5 000	4 931	5 025
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,539 %, 7 déc. 2026	95	94	93
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, série C, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,057 %, 17 juin 2027	1 660	1 582	1 594
Dream Summit Industrial LP, série B, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 1,820 %, 1er avr. 2026	1 000	983	982
Dream Summit Industrial LP, série C, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,250 %, 12 janv. 2027	1 185	1 170	1 152
Dream Summit Industrial LP, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,440 %, 14 juill. 2028	3 240	2 893	3 081
Dream Summit Industrial LP, série E, billets, non garantis, rachetables, 5,111 %, 12 févr. 2029	109	113	113
Emera Incorporated, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,838 %, 2 mai 2030	2 400	2 348	2 463
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, débentures-billets, subalternes, non garanties, rachetables, 2,024 %, 24 sept. 2031	1 584	1 552	1 533
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,503 %, 13 janv. 2033	200	207	208
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 5 août 2026	500	511	493
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,650 %, 3 nov. 2027	500	528	540
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 6,900 %, 15 nov. 2032	818	932	960
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 6,160 %, 16 déc. 2033	700	793	791
Enbridge Gas Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,370 %, 9 août 2029	6 908	6 841	6 561
Enbridge Gas Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 1er avr. 2030	6 350	6 203	6 126
Enbridge Gas Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,350 %, 15 sept. 2031	2 000	1 854	1 830
Enbridge Gas Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,150 %, 17 août 2032	1 350	1 337	1 365

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Enbridge Gas Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,700 %, 6 oct. 2033	1 000	1 062	1 115
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 8 juin 2027	2 200	3 177	2 182
Enbridge Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,700 %, 9 nov. 2027	378	377	399
Enbridge Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,900 %, 26 mai 2028	197	204	205
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,990 %, 3 oct. 2029	12 730	12 369	12 321
Enbridge Inc., billets, non garantis, rachetables, 4,210 %, 22 févr. 2030	10 076	10 064	10 234
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,220 %, 24 juill. 2030	830	932	940
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,200 %, 18 juin 2032	1 800	1 983	2 091
Enbridge Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,100 %, 9 nov. 2032	6 180	6 402	6 927
Enbridge Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 5,375 %, 27 sept. 2077	3 106	2 880	3 138
Enbridge Inc., série C, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 6,625 %, 12 avr. 2078	9 734	10 036	10 235
Enbridge Inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,000 %, 19 janv. 2082	5 550	4 772	5 355
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 10 août 2026	1 025	1 013	1 018
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,520 %, 22 févr. 2029	3 182	3 089	3 158
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,820 %, 12 mai 2031	4 295	3 963	4 016
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,820 %, 17 août 2053	10 000	10 531	11 131
Énergir, s.e.c., série 22-1, premier rang, garanties, rachetables, 3,040 %, 9 févr. 2032	6 170	5 972	5 794
Énergir, s.e.c., série 2022, premier rang, garanties, rachetables, 4,670 %, 27 sept. 2032	500	495	518
Énergir Inc., série V, premier rang, garanties, rachetables, 2,100 %, 16 avr. 2027	1 250	1 211	1 214
Énergir inc., billets à moyen terme, premier rang, garantis, 6,300 %, 31 oct. 2033	400	443	457
ENMAX Corporation, série 4, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,836 %, 5 juin 2028	3 813	3 671	3 812
ENMAX Corporation, série 7, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,876 %, 18 oct. 2029	1 148	1 136	1 144
EPCOR Utilities Inc., débentures, premier rang, non garanties, 6,800 %, 28 juin 2029	700	752	787
EPCOR Utilities Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,411 %, 30 juin 2031	3 500	3 335	3 218
EPCOR Utilities Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,750 %, 24 nov. 2039	5 000	5 432	5 643

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Banque Équitable, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,362 %, 2 mars 2026	1 182	1 180	1 177
Banque Équitable, premier rang, non garanties, rachetables, 3,910 %, 17 déc. 2027	10 214	10 211	10 227
Banque Équitable, billets, premier rang, non garantis, 3,990 %, 24 mars 2028	6 171	6 170	6 181
Fair Hydro Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,357 %, 15 mai 2033	120	114	116
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,700 %, 16 déc. 2026	2 850	2 942	2 905
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 6 déc. 2027	6 000	5 850	6 094
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,230 %, 14 juin 2029	2 625	2 578	2 665
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,950 %, 3 mars 2031	7 000	6 614	6 944
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,730 %, 22 nov. 2034	9 406	9 399	9 533
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,230 %, 23 nov. 2054	6 167	6 167	6 356
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, 1,587 %, 10 sept. 2026	3 124	3 067	3 039
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, 4,407 %, 19 mai 2027	1 750	1 762	1 785
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,467 %, 17 nov. 2028	1 000	1 062	1 063
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, 3,804 %, 24 sept. 2029	8 776	8 776	8 784
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,035 %, 23 août 2032	1 500	1 499	1 545
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,279 %, 15 mai 2034	10 882	10 870	11 362
Finning International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,626 %, 14 août 2026	1 300	1 295	1 284
Finning International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,445 %, 16 mai 2028	1 150	1 160	1 178
Finning International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,778 %, 13 févr. 2029	15 791	15 753	16 372
Fonds de placement immobilier First Capital, série T, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,604 %, 6 mai 2026	1 258	1 273	1 258
Fonds de placement immobilier First Capital, série V, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,456 %, 22 janv. 2027	2 125	2 142	2 115
Fonds de placement immobilier First Capital, série U, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,753 %, 12 juill. 2027	940	911	939
Fonds de placement immobilier First Capital, série A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,447 %, 1er mars 2028	650	607	642
Société financière First National, billets, premier rang, non garantis, 6,261 %, 1er nov. 2027	3 692	3 678	3 861

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 7,000 %, 10 févr. 2026	1 300	1 321	1 343
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 7,375 %, 12 mai 2026	1 000	1 022	1 044
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,961 %, 16 sept. 2026	2 500	2 406	2 463
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, non garantis, 5,581 %, 22 févr. 2027	22 385	22 313	23 089
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,441 %, 9 févr. 2029	1 067	1 101	1 107
Fortified Trust, série A, billets, garantis, 1,964 %, 23 oct. 2026	2 500	2 448	2 440
Fortified Trust, série A, billets, premier rang, garantis, 4,419 %, 23 déc. 2027	625	618	640
Fortis Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,180 %, 15 mai 2028	3 417	3 195	3 282
Fortis Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,431 %, 31 mai 2029	2 500	2 413	2 567
Fortis Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,171 %, 9 sept. 2031	2 517	2 505	2 534
Fortis Inc., premier rang, non garanties, rachetables, 5,677 %, 8 nov. 2033	3 400	3 527	3 734
FortisBC Energy Inc., série 27, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,580 %, 8 avr. 2026	100	99	99
FortisBC Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,420 %, 18 juill. 2031	3 820	3 713	3 508
Gaz Métro Inc., série I, obligations hypothécaires, premier rang, garanties, 7,050 %, 30 oct. 2030	1 000	1 087	1 150
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,200 %, 9 févr. 2028	500	517	519
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 5,100 %, 14 juill. 2028	6 694	6 665	6 951
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 9 févr. 2029	21 820	21 769	22 601
Genworth MI Canada Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,955 %, 1er mars 2027	804	791	785
George Weston limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,690 %, 1er mars 2033	380	414	429
Gibson Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 14 juill. 2027	12 070	11 509	11 831
Gibson Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 17 sept. 2029	10 794	10 617	10 652
Gibson Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,450 %, 12 nov. 2031	4 191	4 189	4 240
Gibson Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 12 juill. 2033	500	542	542
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,362 %, 22 nov. 2029	12 525	12 537	12 726
Société en commandite Holding FPI Granite, série 4, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,062 %, 4 juin 2027	2 040	1 968	2 012

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Société en commandite Holding FPI Granite, série 6, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,194 %, 30 août 2028	900	821	849
Société en commandite Holding FPI Granite, premier rang, non garanties, rachetables, 6,074 %, 12 avr. 2029	500	538	539
Société en commandite Holding FPI Granite, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,378 %, 18 déc. 2030	4 700	4 399	4 252
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 1997-3, obligations-recettes, 6,450 %, 3 déc. 2027	1 450	1 531	1 564
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2020-1, billets, garantis, rachetables, 1,540 %, 3 mai 2028	500	472	472
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 1999-1, obligations-recettes, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 6,450 %, 30 juill. 2029	501	530	535
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2000-1, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 7,050 %, 12 juin 2030	4 000	4 480	4 599
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2001-1, billets à moyen terme, garantis, 7,100 %, 4 juin 2031	1 700	1 947	1 991
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2002-3, billets à moyen terme, garantis, 6,980 %, 15 oct. 2032	3 800	4 260	4 510
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2004-1, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 6,470 %, 2 févr. 2034	1 000	1 175	1 168
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 5,630 %, 7 juin 2040	8 000	8 746	9 037
Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,337 %, 28 févr. 2028	7 400	7 110	7 373
Great-West Lifeco Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,379 %, 14 mai 2030	3 750	3 556	3 520
Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, 6,740 %, 24 nov. 2031	1 500	1 575	1 734
Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, 6,670 %, 21 mars 2033	2 200	2 451	2 568
Great-West Lifeco Inc., série 1, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,600 %, 31 déc. 2081	2 000	1 984	1 795
Fonds de placement immobilier H&R, série R, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,906 %, 2 juin 2026	100	98	99
Fonds de placement immobilier H&R, série S, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,633 %, 19 févr. 2027	2 000	1 897	1 946
HELOCS Trust, série A, billets, garantis, 3,774 %, 23 oct. 2027	10 115	10 115	10 175
Banque HomeEquity, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 6,552 %, 18 oct. 2027	3 830	3 816	3 983
Banque HomeEquity, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,820 %, 13 août 2029	4 498	4 495	4 583
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,873 %, 23 sept. 2027	500	515	516
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,337 %, 17 mars 2026	1 920	1 896	1 875
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,711 %, 28 sept. 2026	651	639	633

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,646 %, 25 févr. 2028	2 723	2 501	2 572
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,730 %, 28 sept. 2028	500	534	535
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,899 %, 21 févr. 2029	17 500	17 473	18 272
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,900 %, 4 juin 2029	7 202	7 183	7 527
Banque HSBC Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,782 %, 20 mai 2026	4 500	4 511	4 413
Husky Midstream LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,100 %, 2 déc. 2029	7 566	7 551	7 609
Hydro One Inc., série 35, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,770 %, 24 févr. 2026	1 380	1 402	1 373
Hydro One Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,910 %, 27 janv. 2028	800	823	835
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,020 %, 5 avr. 2029	3 285	3 249	3 231
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,930 %, 30 nov. 2029	2 500	2 503	2 548
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,160 %, 28 févr. 2030	1 780	1 666	1 662
Hydro One Inc., série 3, débentures, premier rang, non garanties, 7,350 %, 3 juin 2030	300	351	350
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,690 %, 16 janv. 2031	1 700	1 534	1 526
Hydro One Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,230 %, 17 sept. 2031	6 050	5 390	5 539
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,930 %, 1er juin 2032	600	686	708
Hydro One Inc., série 4, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 6,350 %, 31 janv. 2034	100	117	116
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,850 %, 30 nov. 2054	13 900	14 342	14 653
Hydro One Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,410 %, 15 oct. 2027	1 458	1 388	1 394
Hyundai Capital Canada Inc., premier rang, non garanties, 4,813 %, 1er févr. 2027	17 000	16 951	17 429
Hyundai Capital Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,196 %, 16 févr. 2027	2 680	2 670	2 660
Hyundai Capital Canada Inc., série F, billets, premier rang, non garantis, 4,489 %, 26 juill. 2027	12 458	12 433	12 717
Hyundai Capital Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,565 %, 8 mars 2028	1 000	1 050	1 053
Hyundai Capital Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,895 %, 31 janv. 2029	10 000	9 976	10 363
iA Société financière inc., débentures-billets, premier rang, subalternes, non garanties, rachetables, 3,072 %, 24 sept. 2031	2 155	2 124	2 137

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
iA Société financière inc., débentures-billets, subalternes, non garanties, rachetables, 3,187 %, 25 févr. 2032	1 740	1 729	1 724
iA Société financière inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,685 %, 20 juin 2033	745	782	787
iA Société financière inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,131 %, 5 déc. 2034	4 131	4 131	4 139
iA Société financière inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 6,921 %, 30 sept. 1984	6 586	6 585	6 910
Société financière IGM Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,440 %, 26 janv. 2027	2 700	2 734	2 697
Société financière IGM Inc., série 1997, débentures, premier rang, non garanties, 6,650 %, 13 déc. 2027	3 400	3 568	3 670
Société financière IGM Inc., billets, premier rang, non garantis, 7,000 %, 31 déc. 2032	994	1 103	1 153
Société financière IGM Inc., débentures, rachetables, 7,110 %, 7 mars 2033	1 700	1 841	1 985
L'Ordre Indépendant des Forestiers, série 20-1, subalternes, non garanties, rachetables, 2,885 %, 15 oct. 2035	1 500	1 335	1 357
InPower BC General Partnership, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 4,471 %, 31 mars 2033	302	299	301
Intact Corporation financière, série 6, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,770 %, 2 mars 2026	2 250	2 286	2 258
Intact Corporation financière, série 7, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 7 juin 2027	1 500	1 438	1 481
Intact Corporation financière, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,179 %, 18 mai 2028	2 900	2 785	2 781
Intact Corporation financière, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,928 %, 16 déc. 2030	2 150	1 969	1 954
Intact Corporation financière, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 4,653 %, 16 mai 2034	5 593	5 588	5 780
Intact Corporation financière, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,276 %, 14 sept. 2054	10 000	10 533	11 044
Inter Pipeline Ltd., série 9, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,484 %, 16 déc. 2026	175	171	175
Inter Pipeline Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,760 %, 17 févr. 2028	1 097	1 122	1 153
Inter Pipeline Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,710 %, 29 mai 2030	3 900	3 889	4 134
Inter Pipeline Ltd., série 12, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,983 %, 25 nov. 2031	8 558	8 459	8 227
Inter Pipeline Ltd., série 14, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,849 %, 18 mai 2032	5 800	5 884	6 173
Inter Pipeline Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,380 %, 17 févr. 2033	7 200	7 391	7 886
Inter Pipeline Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,590 %, 9 févr. 2034	4 927	5 399	5 452
Ivanhoé Cambridge II Inc., série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,994 %, 2 juin 2028	1 386	1 392	1 450

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,360 %, 20 janv. 2027	200	203	204
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,950 %, 14 juin 2027	500	516	518
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,170 %, 15 sept. 2028	200	211	211
Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,934 %, 21 juin 2028	1 289	1 282	1 296
Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,959 %, 29 mai 2030	4 700	4 515	4 686
Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,022 %, 28 mars 2032	1 700	1 725	1 776
Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,663 %, 4 janv. 2054	8 000	7 771	8 561
Keyera Corp., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 6,875 %, 13 juin 2079	2 000	1 938	2 104
Produits Kruger inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 1er nov. 2031	3 458	3 458	3 488
Banque Laurentienne du Canada, série CBL1, obligations couvertes, premier rang, garanties, 1,603 %, 6 mai 2026	1 400	1 348	1 368
Banque Laurentienne du Canada, premier rang, garanties, 3,545 %, 20 avr. 2027	3 000	2 963	3 001
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,650 %, 8 nov. 2027	500	526	538
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,488 %, 11 déc. 2028	3 600	3 584	3 718
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,500 %, 22 janv. 2029	800	823	873
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,284 %, 7 mai 2030	640	596	597
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non subalternes, non garantis, 6,850 %, 1er mars 2032	916	1 055	1 054
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,540 %, 17 févr. 2033	245	271	279
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,115 %, 4 mars 2054	9 895	9 990	10 227
Lower Mattagami Energy LP, série 2016-1, billets, premier rang, garantis, 2,307 %, 21 oct. 2026	400	391	393
Lower Mattagami Energy LP, série 2021-1, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,433 %, 14 mai 2031	3 243	2 998	2 996
Lower Mattagami Energy LP, premier rang, garanties, rachetables, 4,854 %, 31 oct. 2033	300	305	318
Magna International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,800 %, 30 mai 2029	2 391	2 462	2 474
Magna International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,950 %, 31 janv. 2031	3 100	3 072	3 230
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,337 %, 26 févr. 2026	2 100	2 078	2 054

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Banque Manuvie du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,536 %, 14 sept. 2026	2 000	1 962	1 942
Banque Manuvie du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,864 %, 16 févr. 2027	1 500	1 477	1 486
Banque Manuvie du Canada, premier rang, non garanties, 3,992 %, 22 févr. 2028	5 764	5 759	5 839
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,409 %, 10 mars 2033	3 192	3 248	3 348
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,054 %, 23 févr. 2034	48 653	48 634	50 747
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,818 %, 13 mai 2035	10 350	9 928	9 799
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 7,117 %, 19 juin 2082	4 000	4 010	4 170
Mattamy Group Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1er mars 2028	625	590	606
Mattr Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 2 avr. 2031	2 734	2 731	2 797
Mattr Corp., série DEC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 2 avr. 2031	4 011	4 086	4 115
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,384 %, 26 nov. 2027	1 600	1 543	1 555
Mercedes-Benz Finance Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,140 %, 29 juin 2026	1 000	1 020	1 023
Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,390 %, 6 déc. 2027	1 350	1 322	1 347
Metro inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,657 %, 7 févr. 2033	1 400	1 418	1 450
Mondelēz International, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 3 juill. 2031	4 041	4 011	4 149
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,534 %, 15 juin 2026	1 000	972	975
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,237 %, 4 nov. 2026	3 000	2 926	2 938
Banque Nationale du Canada, premier rang, non garanties, 4,968 %, 7 déc. 2026	1 000	1 026	1 028
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 5,219 %, 14 juin 2028	1 500	1 485	1 577
Banque Nationale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,426 %, 16 août 2032	3 800	3 808	3 950
Banque Nationale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,279 %, 15 févr. 2034	13 000	13 029	13 553
Banque Nationale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,050 %, 15 août 2081	6 482	5 132	6 255
NAV Canada, série 44582, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 0,937 %, 9 févr. 2026	42	41	41
NAV Canada, billets, non garantis, rachetables, 2,063 %, 29 mai 2030	4 730	4 536	4 366
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., premier rang, non garanties, rachetables, 4,850 %, 30 avr. 2031	3 139	3 132	3 273

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
North Battleford Power LP, série A, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 4,958 %, 31 déc. 2032	2 784	2 792	2 831
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série A, billets, garantis, rachetables, 3,200 %, 24 avr. 2026	1 500	1 519	1 497
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série M, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,000 %, 1er déc. 2026	1 000	1 000	975
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., série J, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,800 %, 1er juin 2027	920	903	906
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série N, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,800 %, 1er juin 2031	11 000	10 367	10 340
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série H, billets, garantis, rachetables, 4,150 %, 1er juin 2033	963	911	965
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série O, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,750 %, 1er juin 2051	10 000	8 089	8 612
Northland Power Inc., billets, premier rang, subalternes, non garantis, rachetables, 9,250 %, 30 juin 2083	2 000	2 083	2 176
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., série D, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 3,742 %, 31 déc. 2032	106	100	103
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., série C, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 3,750 %, 31 mars 2033	1 337	1 284	1 295
Nova Scotia Power Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,951 %, 15 nov. 2032	2 200	2 188	2 278
Nova Scotia Power Inc., série S, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,950 %, 25 août 2033	150	169	173
NRM Cabin Intermediate #1 LP, premier rang, garanties, 5,583 %, 31 juill. 2033	3 544	3 540	3 778
NRM Cabin Intermediate #2 LP, premier rang, garanties, 6,630 %, 31 juill. 2033	3 044	3 040	3 257
OMERS Realty Corporation, série 9, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,244 %, 4 oct. 2027	1 500	1 446	1 493
OMERS Realty Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 5,381 %, 14 nov. 2028	1 950	1 970	2 069
OMERS Realty Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 4,539 %, 9 avr. 2029	2 000	1 981	2 065
OMERS Realty Corporation, série 11, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,628 %, 5 juin 2030	7 350	7 703	7 275
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,315 %, 4 oct. 2027	2 450	2 384	2 446
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,977 %, 13 sept. 2029	4 300	4 056	4 184
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,215 %, 8 avr. 2030	7 500	7 602	7 319
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,922 %, 19 juill. 2032	2 550	2 637	2 696
Ontario Power Generation Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,947 %, 21 févr. 2051	5 000	3 596	3 731

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Ontario Power Generation Inc., billets, non garantis, rachetables, 4,990 %, 28 juin 2054	3 686	3 647	3 894
Original Wempi Inc., premier rang, garanties, 7,791 %, 4 oct. 2027	2 743	2 721	2 972
Parkland Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 26 mars 2029	1 680	1 558	1 625
Pembina Pipeline Corporation, série 7, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,710 %, 11 août 2026	5 000	5 155	5 016
Pembina Pipeline Corporation, série 6, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 4,240 %, 15 juin 2027	12 000	11 857	12 168
Pembina Pipeline Corporation, série 10, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,020 %, 27 mars 2028	10 750	10 506	10 865
Pembina Pipeline Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,620 %, 3 avr. 2029	5 253	5 387	5 223
Pembina Pipeline Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,310 %, 1er févr. 2030	5 195	5 266	5 058
Pembina Pipeline Corporation, billets, non garantis, rachetables, 3,530 %, 10 déc. 2031	1 244	1 201	1 196
Pembina Pipeline Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,020 %, 12 janv. 2032	700	728	733
Pembina Pipeline Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,210 %, 12 janv. 2034	1 400	1 466	1 476
Pembina Pipeline Corporation, série 4, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,810 %, 25 mars 2044	5 000	4 427	4 767
Pembina Pipeline Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,670 %, 12 janv. 2054	5 000	5 243	5 367
Penske Truck Leasing Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,700 %, 1er oct. 2027	2 887	2 884	2 888
Corporation Financière Power, débentures, non garanties, 6,900 %, 11 mars 2033	1 540	1 791	1 783
Reliance LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,750 %, 15 mars 2026	1 464	1 485	1 466
Reliance LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,680 %, 1er déc. 2027	2 450	2 338	2 377
Reliance LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,670 %, 1er août 2028	1 638	1 497	1 566
Fonds de placement immobilier RioCan, série AD, premier rang, non garanties, rachetables, 1,974 %, 15 juin 2026	1 800	1 781	1 763
Fonds de placement immobilier RioCan, série AC, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,361 %, 10 mars 2027	1 316	1 292	1 281
Fonds de placement immobilier RioCan, série AE, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,829 %, 8 nov. 2028	1 753	1 545	1 678
Fonds de placement immobilier RioCan, série AF, premier rang, non garanties, rachetables, 4,628 %, 1er mai 2029	3 500	3 422	3 562
Fonds de placement immobilier RioCan, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,962 %, 1er oct. 2029	2 700	2 698	2 891
Fonds de placement immobilier RioCan, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,470 %, 1er mars 2030	1 714	1 787	1 798
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,650 %, 21 sept. 2026	11 228	11 361	11 624

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 1er mars 2027	2 200	2 231	2 210
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,650 %, 31 mars 2027	35 610	34 902	35 656
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,700 %, 21 sept. 2028	450	447	479
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,400 %, 2 nov. 2028	3 379	3 265	3 444
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 avr. 2029	4 000	3 773	3 978
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,250 %, 1er mai 2029	600	583	585
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 10 déc. 2029	7 359	7 189	7 138
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,800 %, 21 sept. 2030	6 876	7 143	7 449
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 9 déc. 2030	4 500	4 189	4 218
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 avr. 2032	9 100	8 609	9 056
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,900 %, 21 sept. 2033	10 928	11 348	12 005
Rogers Communications Inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,000 %, 17 déc. 2081	5 000	4 757	5 010
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,589 %, 4 mai 2026	4 300	4 241	4 208
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 5,235 %, 2 nov. 2026	26 725	27 026	27 573
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,328 %, 28 janv. 2027	25 700	24 761	25 144
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 4,612 %, 26 juill. 2027	1 050	1 077	1 079
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 4,642 %, 17 janv. 2028	2 400	2 439	2 476
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 4,632 %, 1er mai 2028	2 375	2 451	2 453
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,833 %, 31 juill. 2028	2 600	2 424	2 466
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 5,228 %, 24 juin 2030	10 165	10 335	10 858
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 17 oct. 2030	14 162	14 162	14 293
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,140 %, 3 nov. 2031	4 032	3 953	3 927
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,940 %, 3 mai 2032	9 000	8 674	8 855
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 1,670 %, 28 janv. 2033	4 700	4 177	4 433

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,010 %, 1er févr. 2033	1 000	1 031	1 033
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,096 %, 3 avr. 2034	9 767	9 802	10 154
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,464 %, 17 oct. 2035	3 714	3 714	3 776
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 3,650 %, 24 nov. 2081	19 543	15 616	17 568
Royal Office Finance LP, série A, obligations, premier rang, garanties, prêts publics, fonds d'amortissement, 5,209 %, 12 nov. 2032	4 436	4 639	4 777
Sagen MI Canada Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,261 %, 5 mars 2031	3 363	3 144	3 063
Sagicor Financial Company Ltd., premier rang, non garanties, rachetables, 6,359 %, 20 juin 2029	15 552	15 597	16 057
Saputo inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,415 %, 19 juin 2026	1 326	1 315	1 290
Saputo inc., billets, non garantis, rachetables, 2,242 %, 16 juin 2027	5 847	5 478	5 676
Saputo inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,297 %, 22 juin 2028	680	634	651
Saputo inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 29 nov. 2029	4 000	4 147	4 236
Saputo inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,492 %, 20 nov. 2030	1 300	1 393	1 395
SEC LP and Arci Ltd, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 5,188 %, 29 août 2033	328	317	322
Sleep Country Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 28 nov. 2032	6 950	6 950	7 037
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série P, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,444 %, 28 août 2026	950	969	947
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série V, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,192 %, 11 juin 2027	1 000	964	985
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série S, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,834 %, 21 déc. 2027	1 400	1 359	1 394
SmartCentres Real Estate Investment Trust, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,354 %, 29 mai 2028	420	422	436
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série Y, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,307 %, 18 déc. 2028	1 950	1 735	1 818
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série U, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,526 %, 20 déc. 2029	1 950	1 872	1 880
SmartCentres Real Estate Investment Trust, premier rang, non garanties, 5,162 %, 1er août 2030	6 407	6 472	6 629
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série W, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,648 %, 11 déc. 2030	2 500	2 547	2 386
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., premier rang, non garanties, 4,323 %, 1er févr. 2030	3 873	3 871	3 925
Stantec Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,048 %, 8 oct. 2027	600	556	576
Stantec Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,393 %, 27 juin 2030	2 027	2 015	2 146

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Stella-Jones Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,312 %, 1er oct. 2031	6 042	6 035	6 044
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie, série 2, subalternes, non garanties, 6,300 %, 15 mai 2028	967	1 029	1 041
Financière Sun Life inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,460 %, 18 nov. 2031	1 200	1 188	1 178
Financière Sun Life inc., billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,580 %, 10 mai 2032	2 969	2 778	2 905
Financière Sun Life inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,800 %, 21 nov. 2033	5 015	4 569	4 846
Financière Sun Life inc., subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 4,780 %, 10 août 2034	4 743	4 794	4 922
Financière Sun Life inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,500 %, 4 juill. 2035	1 300	1 394	1 394
Financière Sun Life inc., débentures-billets à moyen terme, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 2,060 %, 1er oct. 2035	7 386	6 681	6 681
Financière Sun Life inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 3,150 %, 18 nov. 2036	4 658	4 544	4 388
Suncor Énergie Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,950 %, 4 mars 2051	5 000	3 937	4 313
Superior Plus LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 18 mai 2028	12 000	11 410	11 388
TELUS Corporation, série CV, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 10 mars 2026	700	699	702
TELUS Corporation, série CZ, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,750 %, 8 juill. 2026	1 200	1 209	1 188
TELUS Corporation, série CAC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,350 %, 27 janv. 2028	3 000	2 839	2 891
TELUS Corporation, série CX, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 1er mars 2028	2 915	2 813	2 913
TELUS Corporation, série CY, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 2 mai 2029	1 950	1 911	1 910
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 13 sept. 2029	4 881	4 996	5 102
TELUS Corporation, série CAA, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 19 févr. 2030	6 450	6 465	6 211
TELUS Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 5,600 %, 9 sept. 2030	900	914	966
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,050 %, 7 oct. 2030	1 203	1 083	1 082
TELUS Corporation, série CAF, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 13 nov. 2031	5 500	4 842	5 053
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 nov. 2032	7 700	7 702	8 118
TELUS Corporation, série CAJ, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,950 %, 28 mars 2033	4 168	4 228	4 306
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 8 sept. 2033	4 750	4 840	5 159

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,100 %, 15 févr. 2034	600	627	625
TELUS Corporation, série CU, billets, non garantis, rachetables, 4,400 %, 29 janv. 2046	1 500	1 296	1 350
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,650 %, 13 sept. 2052	3 500	3 526	3 732
Teranet Holdings LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,719 %, 23 févr. 2029	3 133	3 036	3 049
Groupe TMX Limitée, série E, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,779 %, 5 juin 2028	2 635	2 616	2 657
Groupe TMX Limitée, série F, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,016 %, 12 févr. 2031	2 159	2 013	1 959
Toromont Industries Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,842 %, 27 oct. 2027	1 950	1 869	1 965
Toronto Hydro Corporation, série 12, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,520 %, 25 août 2026	700	690	692
Toronto Hydro Corporation, série 14, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,430 %, 11 déc. 2029	2 200	2 112	2 098
Toronto Hydro Corporation, série 16, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 1,500 %, 15 oct. 2030	4 000	3 623	3 564
Toronto Hydro Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,470 %, 20 oct. 2031	3 475	3 199	3 213
Toronto Hydro Corporation, série 6, débentures, non garanties, 5,540 %, 21 mai 2040	5 000	5 369	5 567
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 4,344 %, 27 janv. 2026	19 000	18 902	19 173
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 5,423 %, 10 juill. 2026	42 500	42 886	43 723
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 2,260 %, 7 janv. 2027	3 700	3 572	3 615
La Banque Toronto-Dominion, premier rang, garanties, 4,516 %, 29 janv. 2027	1 182	1 209	1 212
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 4,210 %, 1er juin 2027	11 950	11 917	12 140
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 5,376 %, 21 oct. 2027	5 660	5 729	5 931
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 4,477 %, 18 janv. 2028	4 000	4 026	4 104
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 1,888 %, 8 mars 2028	6 450	6 166	6 153
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 5,491 %, 8 sept. 2028	1 368	1 400	1 452
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 1,896 %, 11 sept. 2028	4 815	4 422	4 563
La Banque Toronto-Dominion, premier rang, garanties, 4,232 %, 2 avr. 2029	800	825	822
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,002 %, 31 oct. 2030	15 355	15 355	15 476

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (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 à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 4,859 %, 4 mars 2031	4 500	4 921	4 562
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,060 %, 26 janv. 2032	9 685	9 642	9 564
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,177 %, 9 avr. 2034	19 938	19 916	20 759
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,423 %, 31 oct. 2035	11 540	11 540	11 656
La Banque Toronto-Dominion, série 1, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,600 %, 31 oct. 2081	14 785	11 790	13 283
La Banque Toronto-Dominion, subalternes, non garanties, rachetables, 5,909 %, 31 janv. 2085	7 604	7 604	7 580
Tourmaline Oil Corp., série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,077 %, 25 janv. 2028	500	465	478
Tourmaline Oil Corp., série 2, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,529 %, 12 févr. 2029	2 325	2 217	2 218
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,180 %, 23 févr. 2026	1 950	1 933	1 904
Toyota Crédit Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,290 %, 13 juill. 2026	1 000	1 010	1 028
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,660 %, 20 juill. 2026	1 500	1 475	1 464
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,420 %, 28 juin 2027	15 000	14 965	15 339
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,330 %, 24 janv. 2028	625	630	640
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,460 %, 19 mars 2029	500	514	515
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, 6,280 %, 26 mai 2028	500	532	532
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 8,290 %, 5 févr. 2026	2 875	3 045	3 001
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,350 %, 12 mai 2026	500	496	505
TransCanada PipeLines Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,800 %, 5 avr. 2027	13 300	13 096	13 355
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,900 %, 15 avr. 2027	2 487	2 676	2 689
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,390 %, 15 mars 2028	973	961	966
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,890 %, 7 août 2028	1 500	1 579	1 630
TransCanada PipeLines Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,000 %, 18 sept. 2029	5 053	4 952	4 898
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,277 %, 15 juill. 2030	7 250	7 420	7 700
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,970 %, 9 juin 2031	7 358	7 006	6 955

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,330 %, 12 mai 2032	7 500	7 601	8 019
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,350 %, 6 juin 2046	5 000	4 171	4 542
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,330 %, 16 sept. 2047	2 000	1 654	1 806
TransCanada Trust, série 2017-A, billets, second rang, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 4,650 %, 18 mai 2077	10 240	9 629	10 172
TransCanada Trust, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,200 %, 4 mars 2081	2 300	2 020	2 167
Transcontinental Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,280 %, 13 juill. 2026	500	485	488
Trillium Windpower LP, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 5,803 %, 15 févr. 2033	252	261	263
Union Gas Limited, série 14, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,810 %, 1er juin 2026	1 900	1 925	1 885
Union Gas Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,880 %, 22 nov. 2027	1 050	1 007	1 034
Administration de l'aéroport international de Vancouver, série B, billets, premier rang, non garantis, coupons multiples, 7,425 %, 7 déc. 2026	1 485	1 627	1 592
Administration de l'aéroport international de Vancouver, série I, premier rang, non garanties, rachetables, 1,760 %, 20 sept. 2030	7 374	6 585	6 660
Ventas Canada Finance Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,398 %, 21 avr. 2028	562	560	589
Ventas Canada Finance Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,100 %, 5 mars 2029	19 128	19 064	19 927
Veren Inc., premier rang, non garanties, rachetables, 4,968 %, 21 juin 2029	7 907	8 028	8 158
Vidéotron Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 15 juin 2028	11 700	11 198	11 627
Vidéotron Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,650 %, 15 juill. 2029	9 761	9 800	10 010
Vidéotron Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 janv. 2030	5 000	4 821	5 065
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,750 %, 21 sept. 2026	25 000	25 299	25 848
Crédit VW Canada Inc., non garanties, 4,420 %, 20 août 2029	6 147	6 142	6 199
Waste Management of Canada Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 2,600 %, 23 sept. 2026	925	938	914
Westcoast Energy Inc., série W, billets, premier rang, non subalternes, non garantis, 7,300 %, 18 déc. 2026	20	21	21
Westcoast Energy Inc., série 8, billets à moyen terme, 7,150 %, 20 mars 2031	1 000	1 039	1 141
Whitecap Resources Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,382 %, 1er nov. 2029	8 094	8 094	8 163
Groupe WSP Global Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,408 %, 19 avr. 2028	2 388	2 205	2 297

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Groupe WSP Global Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,120 %, 12 sept. 2029	5 708	5 707	5 764
Groupe WSP Global Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,548 %, 22 nov. 2030	300	321	322
Groupe WSP Global Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,754 %, 12 sept. 2034	4 704	4 703	4 765
		2 866 352	2 939 286
Titres adossés à des créances mobilières — 0,1 %			
CNH Capital Canada Receivables Trust, série 2024-1 A2, titres adossés à des créances mobilières, 5,063 %, 15 août 2031	5 442	5 435	5 559
Glacier Credit Card Trust, série 2023-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 5,681 %, 20 sept. 2028	3 000	3 058	3 200
		8 493	8 759
Obligations supranationales — 0,1 %			
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, billets, premier rang, non garantis, 1,950 %, 20 sept. 2029	8 290	8 125	7 851
		8 125	7 851
Total des obligations canadiennes — 92,7 %		**5 748 972**	**5 860 626**
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES			
Allemagne — 0,0 %			
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,450 %, 10 déc. 2026	2 166	2 146	2 119
		2 146	2 119
Corée du Sud — 0,1 %			
Hyundai Capital Canada Inc., série A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,008 %, 12 mai 2026	2 205	2 157	2 161
		2 157	2 161
États-Unis — 4,9 %			
AT&T Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,100 %, 25 nov. 2048	8 065	7 404	8 040
Bank of America Corporation, série MPLE, billets, premier rang, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 1,978 %, 15 sept. 2027	5 000	4 722	4 873
Bank of America Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,615 %, 16 mars 2028	20 000	19 298	20 003
Daimler Truck Finance Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,460 %, 15 déc. 2026	2 497	2 457	2 448
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,750 %, 15 avr. 2026	9 000	8 770	8 802
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 8 févr. 2027	1 400	1 401	1 388

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)
Goldman Sachs Group, Inc., The, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,599 %, 30 nov. 2027	20 000	18 986	19 663
HCN Canadian Holdings-1 LP, premier rang, non garanties, rachetables, 2,950 %, 15 janv. 2027	770	754	755
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,630 %, 9 avr. 2026	1 707	1 703	1 673
John Deere Financial Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,580 %, 16 oct. 2026	2 712	2 728	2 679
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,340 %, 8 sept. 2027	1 200	1 141	1 142
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,810 %, 19 janv. 2029	2 150	2 037	2 092
Prologis, L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,700 %, 1er mars 2029	31 687	31 565	32 726
Sirius XM Radio, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 1er juill. 2029	5 000 USD	6 475	6 900
Gouvernement des États-Unis, obligations du Trésor, 4,250 %, 15 nov. 2034	64 056 USD	89 958	89 740
Gouvernement des États-Unis, obligations du Trésor, 4,500 %, 15 nov. 2054	13 403 USD	18 960	18 396
Gouvernement des États-Unis, obligations du Trésor indexées à l'inflation, 1,875 %, 15 juill. 2034	30 291 USD	41 988	42 220
Ventas Canada Finance Limited, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,450 %, 4 janv. 2027	650	652	636
Ventas Canada Finance Limited, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 1er déc. 2031	1 250	1 215	1 166
Verizon Communications Inc., série MPLE, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,050 %, 22 mars 2051	5 000	4 121	4 230
Vistra Operations Company LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,750 %, 15 oct. 2031	5 000 USD	6 942	7 529
Wells Fargo & Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,083 %, 26 avr. 2028	32 371	32 291	33 373
		305 568	310 474
Total des obligations étrangères — 5,0 %		**309 871**	**314 754**
Total des obligations et débentures — 97,7 %		**6 058 843**	**6 175 380**
Total du portefeuille de placements — 99,2 %		**6 152 616**	**6 269 441**
Gain total latent sur les contrats de change à terme — 0,0 %			**417**
Perte totale latente sur les contrats de change à terme — (0,1) %			**(3 614)**
Autres actifs, moins les passifs — 0,9 %			**54 935**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %			**6 321 179**

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
Au 31 décembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuels	Contrepartie	Notation**	Gain latent
2 janv. 25	USD	1 143	CAD	(1 637)	0,6983	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	6
2 janv. 25	USD	6 433	CAD	(9 002)	0,7146	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	245
3 févr. 25	CAD	57 470	USD	(40 000)	1,4368	Banque Royale du Canada	A-1+	40
3 févr. 25	CAD	58 618	USD	(40 800)	1,4367	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	40
3 févr. 25	CAD	57 517	USD	(40 000)	1,4379	Banque de Montréal	A-1	86
Gain total latent sur les contrats de change à terme								**417**

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuels	Contrepartie	Notation**	Perte latente
2 janv. 25	CAD	4 449	USD	(3 100)	1,4352	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	(7)
2 janv. 25	CAD	51 264	USD	(35 700)	1,4360	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	(53)
2 janv. 25	CAD	23 129	USD	(16 500)	1,4018	Banque de Montréal	A-1	(589)
2 janv. 25	CAD	28 031	USD	(20 000)	1,4015	Banque Royale du Canada	A-1+	(718)
2 janv. 25	CAD	28 029	USD	(20 000)	1,4014	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	(720)
2 janv. 25	CAD	53 953	USD	(38 500)	1,4014	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	(1 389)
2 janv. 25	USD	4 470	CAD	(6 427)	0,6955	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	(2)
2 janv. 25	USD	20 000	CAD	(28 769)	0,6952	Banque Royale du Canada	A-1+	(20)
2 janv. 25	USD	16 500	CAD	(23 753)	0,6947	Banque de Montréal	A-1	(35)
2 janv. 25	USD	85 254	CAD	(122 629)	0,6952	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	(81)
Perte totale latente sur les contrats de change à terme								**(3 614)**

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

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

Notes annexes

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
31 décembre 2024

1. Le Portefeuille

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

L'état de la situation financière et les notes annexes de chacun des Portefeuilles sont en date du 31 décembre 2024 et du 31 décembre 2023. 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 2024 et le 31 décembre 2023.

Le mot « période » fait référence à un exercice complet.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 4 mars 2025.

Au titre de l'audit des états financiers réalisé pour les fonds communs de placement constituant des entités d'intérêt public gérés par BMO Gestion privée de placements inc., les frais payés ou à verser à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. et à d'autres cabinets du réseau PwC totalisent 101 $. Les frais pour les autres services sont de 0 $.

2. Mode de préparation et de présentation

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

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui vise à améliorer la qualité des informations présentées dans les états financiers en introduisant de nouvelles prescriptions, qui comprennent de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux obligatoires dans l'état du résultat global et des indications plus pertinentes sur la manière d'organiser les informations. La norme IFRS 18 remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, mais une application anticipée est permise. Le gestionnaire est en train d'évaluer l'incidence de ces nouvelles exigences.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

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

Coût des placements

Le coût des placements correspond à la somme payée pour chaque titre et il est déterminé selon la méthode

Notes annexes (suite)
(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
31 décembre 2024

du coût moyen, mais exclut les commissions et autres coûts de transactions du portefeuille, qui sont présentés séparément à l'état du résultat global. Les gains et les pertes réalisés à la cession sont calculés en fonction du coût des placements.

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

La juste valeur des obligations, des débentures, des titres adossés à des créances mobilières, des placements à court terme et des autres titres de créance correspond au dernier cours ou au cours de clôture, ou tout autre cours lorsque ce dernier se situe dans l'écart acheteur-vendeur.

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

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

Les contrats à terme normalisés sont des ententes financières visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix fixé d'avance et à une date future prédéterminée. Les contrats à terme normalisés sont évalués selon le gain ou la perte qui découlerait du dénouement de la position à la date d'évaluation. La variation de cette valeur à chaque date d'évaluation est constatée à titre de « Revenu (perte) sur les dérivés » à l'état du résultat global. Des bons du Trésor ou des liquidités sont détenus à titre de marge pour les contrats à terme normalisés.

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

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

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

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

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

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

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

Trésorerie

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

Autres actifs et autres passifs

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

Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

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

Entités structurées non consolidées

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

Le Portefeuille peut investir dans des fonds d'investissement dont les objectifs de placement consistent à générer un revenu à court et à long terme, ainsi qu'une plus-value du capital. Ces fonds peuvent recourir à l'effet de levier d'une manière conforme à leur objectif de placement et aux exigences des autorités en valeurs mobilières canadiennes. Ils financent leurs activités par l'émission de parts rachetables pouvant être rachetées à la demande du porteur et conférant à celui-ci une quote-part dans l'actif net du fonds. La variation de la juste valeur de chacun des fonds d'investissement au cours des périodes est constatée à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente » à l'état du résultat global.

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

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

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

Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés sur la base du solde net ou brut à l'état de la situation financière, selon l'intention et l'obligation juridique de compenser des positions opposées sur des instruments 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

Notes annexes (suite)
(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
31 décembre 2024

desquelles le Portefeuille a un droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation et l'intention de procéder au règlement des positions sur la base du solde net. Les montants non compensés dans l'état de la situation financière découlent de positions pour lesquelles il n'y a aucun droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation, ou il y a un droit de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite ou lorsque le Portefeuille n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net. Le Portefeuille n'était partie à aucune convention cadre de compensation pendant les périodes présentées.

Constatation des revenus

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

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

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

Conversion de devises

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

Prêt de titres

Un Portefeuille peut s'engager dans des opérations de prêt de titres aux termes d'un contrat conclu avec BNY Mellon (l'« agent chargé du prêt de titres »). La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par le Portefeuille ne peut pas excéder 50 % de sa valeur liquidative. Le Portefeuille reçoit une garantie dont la valeur doit correspondre à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est généralement constituée d'obligations ou de garanties du gouvernement du Canada ou d'une province canadienne, du gouvernement des États-Unis ou d'un de ses organismes, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements pourvu que leur notation soit adéquate. De plus, dans le cadre du programme, l'agent chargé du prêt de titres et les parties liées au dépositaire du Portefeuille indemnisent entièrement ce dernier advenant tout défaut d'un emprunteur.

Pour les Portefeuilles participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, ainsi que l'information sur le revenu du Portefeuille tiré du prêt de titres sont indiquées à la note 8, le cas échéant.

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

Pénalité pour négociation à court terme

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

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

L'« Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part », qui figure à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, divisée par le nombre moyen

pondéré de parts en circulation au cours de la période. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements.

Impôts

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

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

Fusions de portefeuilles

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

4. Jugements et estimations comptables critiques

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

Jugements comptables :

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

Classement et évaluation du portefeuille de placements

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

Estimations comptables :

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

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

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

Notes annexes (suite)
(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
31 décembre 2024

5. Parts et transactions sur parts

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

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

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

6. Opérations avec des parties liées

a) Frais de gestion

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

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

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

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

c) Charges du portefeuille

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

d) Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille

Le Portefeuille peut exécuter des opérations avec BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou par l'entremise de celui-ci, dans le cadre d'ententes de courtage standard et aux prix du marché. Les frais sont inclus dans le poste « Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille » à l'état du résultat global. Se reporter à la note 8 pour connaître les frais relatifs aux parties liées imputés au Portefeuille pendant les périodes closes les 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023.

Notes annexes (suite)
(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
31 décembre 2024

e) Autres opérations avec des parties liées

De temps à autre, le gestionnaire peut conclure, au nom du Portefeuille, des transactions ou des accords avec ou mettant en cause des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal ou certaines autres personnes ou sociétés apparentées ou liées au gestionnaire. Il peut s'agir notamment de transactions ou d'accords avec ou mettant en cause des filiales et des membres du groupe de Banque de Montréal, y compris, sans s'y limiter, BMO Asset Management Corp., BMO Gestion d'actifs inc., BMO Investissements Inc., BMO Ligne d'action Inc., BMO Nesbitt Burns Inc., Société de fiducie BMO ou d'autres fonds d'investissement offerts par des membres du groupe de la Banque de Montréal, et qui peuvent porter sur l'achat ou la vente de titres auprès ou par l'entremise des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou la vente de titres émis ou garantis par des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, la conclusion d'instruments dérivés dont la contrepartie est une filiale ou un membre du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou le rachat de parts ou d'actions d'autres fonds d'investissement offerts par des membres du groupe de la Banque de Montréal ou la prestation de services au gestionnaire.

7. Risques liés aux instruments financiers

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

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des placements du Portefeuille portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Portefeuille est principalement exposé au risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres de créance (comme les obligations, les titres du marché monétaire, les placements à court terme et les débentures) et dans des instruments dérivés de taux d'intérêt, le cas échéant. Les autres actifs et passifs sont par nature à court terme ou ne portent pas intérêt. L'exposition du Portefeuille au risque de taux d'intérêt, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

c) Autre risque de marché

L'autre risque de marché s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument financier ou à son émetteur, ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers similaires négociés sur un marché. Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court

terme par nature et ne sont donc pas soumis à l'autre risque de marché. L'exposition du Portefeuille à l'autre risque de marché, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

d) Risque de crédit

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

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

e) Risque de liquidité

Le risque de liquidité du Portefeuille se trouve principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie et dans les autres passifs. Le Portefeuille investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et cessibles facilement. En outre, il conserve suffisamment de positions en trésorerie pour maintenir son niveau de liquidité. Le Portefeuille peut, de temps à autre, conclure des contrats de dérivés négociés hors cote ou investir dans des titres non cotés, qui ne sont pas négociés sur un marché organisé et peuvent être non liquides. Les titres pour lesquels une cotation n'a pu être obtenue et qui peuvent être non liquides sont indiqués dans l'inventaire du portefeuille. Le gestionnaire surveille la proportion de titres non liquides par rapport à la valeur liquidative du Portefeuille afin de s'assurer que cette proportion ne dépasse pas le plafond réglementaire et qu'elle n'a aucune incidence importante sur la liquidité nécessaire pour faire face aux obligations financières du Portefeuille.

Notes annexes (suite)
(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
31 décembre 2024

8. Information spécifique au Portefeuille

a) Information sur le Portefeuille et évolution des parts

Le Portefeuille est entré en activité le 28 juin 2000.

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

Périodes closes les (en milliers de parts)	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	474 278	443 462
Émises contre trésorerie	115 744	116 035
Émises à la fusion	72 873	—
Émises au réinvestissement de distributions	18 248	12 485
Rachetées durant la période	(80 742)	(97 704)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	600 401	474 278

Changement de dénomination du Portefeuille

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

Fusion de portefeuilles

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

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Portefeuille et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, se calcule comme suit :

Périodes closes les	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	311 075	270 316
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	526 961	483 078
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	**0,59**	**0,56**

d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2024, les pertes en capital et autres qu'en capital dont disposait le Portefeuille à des fins fiscales étaient estimées à :

Total des pertes en capital ($)	Total des pertes autres qu'en capital ($)	Pertes autres qu'en capital échéant en		
		2029 ($)	2030 ($)	2031 et par la suite ($)
18 945	—	—	—	—

e) Opérations avec des parties liées

Services aux porteurs de parts

Les frais à payer aux parties liées pour les services aux porteurs de parts sont les suivants :

Périodes closes les	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Services aux porteurs de parts ($)	294	284

Notes annexes (suite)
(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
31 décembre 2024

Commissions de courtage et accords de paiement indirect
Les commissions de courtage (excluant les coûts de transactions) versées sur les opérations sur titres et les sommes versées à des parties liées du gestionnaire relativement à des services de courtage offerts au Portefeuille pour les périodes considérées sont les suivantes :

Périodes closes les	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Total des commissions de courtage versées ($)	79	645
Total des commissions de courtage versées aux parties liées ($)	—	645

f) Risques liés aux instruments financiers

L'objectif du Portefeuille consiste à produire un rendement supérieur par une combinaison de revenu d'intérêts et de croissance du capital tout en préservant le capital, en investissant surtout dans des titres à revenu fixe de grande qualité comme les obligations et les débentures assorties d'une échéance supérieure à un an émises par des autorités gouvernementales et des sociétés canadiennes.

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

Risque de change
Le tableau ci-après résume l'exposition du Portefeuille au risque de change. Les montants présentés sont fonction de la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires (y compris les dérivés et le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 31 décembre 2024

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

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

Au 31 décembre 2023, le Portefeuille était peu exposé au risque de change, car il était essentiellement 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.

	Exposition aux taux d'intérêt aux	
Nombre d'années	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Moins de un an	94 061	337 639
De un à trois ans	876 994	1 000 812
De trois à cinq ans	908 707	817 076
De cinq à dix ans	2 636 794	2 639 103
Plus de dix ans	1 752 885	44 427
Total	6 269 441	4 839 057

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 464 097 $ (225 589 $ au 31 décembre 2023). La sensibilité du Portefeuille aux taux d'intérêt a été évaluée selon la duration pondérée du portefeuille. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Autre risque de marché
Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	% de l'actif net aux	
Notation	31 déc. 2024	31 déc. 2023
R-1 Élevé	1,5	6,9
AAA	50,9	47,9
AA	14,2	11,6
A	13,0	20,7
BBB	17,8	11,8
BB	1,6	–
B	0,2	–
Total	99,2	98,9

Notes annexes (suite)
(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
31 décembre 2024

Prêt de titres

Une partie de l'actif du Portefeuille était consacrée à des opérations de prêt de titres au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés ($)	Valeur globale de la garantie de prêt ($)
31 décembre 2024	519 192	545 876
31 décembre 2023	804 789	845 792

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 2024 et le 31 décembre 2023 :

Périodes closes les	31 déc. 2024		31 déc. 2023	
	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	649	100,0	555	100,0
Retenues d'impôts	11	1,6	1	0,2
	638	98,4	554	99,8
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	140	21,6	166	29,9
Revenu net tiré du prêt de titres*	498	76,8	388	69,9

* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global comprend les retenues d'impôts, lesquelles s'établissaient à 11 $ (1 $ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration

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

Aux	31 déc. 2024	31 déc. 2023
Titres à revenu fixe		
Obligations fédérales	18,6 %	46,9 %
Obligations provinciales	26,9 %	20,7 %
Obligations municipales	0,5 %	1,3 %
Obligations et débentures de sociétés	46,5 %	22,7 %
Titres adossés à des créances mobilières	0,1 %	0,1 %
Obligations étrangères	5,0 %	- %
Obligations supranationales	0,1 %	0,3 %
Titres du marché monétaire		
Fédéral	1,5 %	6,9 %
Autres actifs, moins les passifs	0,8 %	1,1 %
	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. 2024

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

Au 31 déc. 2023

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	4 501 418	337 639	—	4 839 057

Transferts entre les niveaux

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

h) Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les montants qui ont fait l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière. Les montants qui font l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière découlent de transactions à l'égard desquelles le Portefeuille a un droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation et l'intention de procéder au règlement des positions sur la base du solde net.

Notes annexes (suite)
(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
31 décembre 2024

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

i) Entités structurées non consolidées

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

Aux	Valeur comptable 31 déc. 2024	Valeur comptable 31 déc. 2023
BCI QuadReal Realty, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,680 %, 3 mars 2025	—	723
BCI QuadReal Realty, série 5, billets, premier rang, non garantis, 2,551 %, 24 juin 2026	495	479
BCI QuadReal Realty, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,747 %, 24 juill. 2030	3 397	2 358
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 62, obligations hypothécaires, garanties, 2,550 %, 15 mars 2025	—	11 554
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 93, obligations hypothécaires, garanties, 0,950 %, 15 juin 2025	—	25 782
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 67, obligations hypothécaires, garanties, 1,950 %, 15 déc. 2025	—	27 914
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 70, obligations hypothécaires, garanties, 2,250 %, 15 déc. 2025	—	12 770
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 73, obligations hypothécaires, garanties, 1,900 %, 15 sept. 2026	—	16 216
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 102, obligations hypothécaires, garanties, 1,100 %, 15 déc. 2026	—	18 496
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 77, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 juin 2027	—	40 851
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 109, obligations hypothécaires, garanties, 3,800 %, 15 juin 2027	—	16 836
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 110, obligations hypothécaires, garanties, 3,600 %, 15 déc. 2027	—	25 112
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 80, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 mars 2028	—	8 619
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 82, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 mars 2028	—	8 239
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 113, obligations hypothécaires, garanties, 3,100 %, 15 juin 2028	—	8 880
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 115, obligations hypothécaires, garanties, 3,950 %, 15 juin 2028	—	10 521
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 85, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 déc. 2028	—	16 426
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 117, obligations hypothécaires, garanties, 4,250 %, 15 déc. 2028	—	34 266
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 88, obligations hypothécaires, garanties, 2,100 %, 15 sept. 2029	—	33 601
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 92, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2030	10 495	69 684
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 95, obligations hypothécaires, garanties, 1,100 %, 15 mars 2031	—	37 076

Notes annexes (suite)
(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
31 décembre 2024

Aux	Valeur comptable 31 déc. 2024	Valeur comptable 31 déc. 2023
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 97, obligations hypothécaires, garanties, 1,400 %, 15 mars 2031	13 229	17 426
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 100, obligations hypothécaires, garanties, 1,900 %, 15 mars 2031	—	14 899
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 101, obligations hypothécaires, garanties, 1,600 %, 15 déc. 2031	23 236	13 341
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 104, obligations hypothécaires, garanties, 2,150 %, 15 déc. 2031	24 581	17 470
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 106, obligations hypothécaires, garanties, 2,450 %, 15 déc. 2031	—	12 563
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 107, obligations hypothécaires, garanties, 3,550 %, 15 sept. 2032	76 469	67 837
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 112, obligations hypothécaires, garanties, 3,650 %, 15 juin 2033	20 793	40 392
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 116, obligations hypothécaires, garanties, 4,150 %, 15 juin 2033	24 550	17 361
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 122, obligations hypothécaires, garanties, 3,500 %, 15 déc. 2034	24 270	—
Canadian Core Real Estate LP, série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,299 %, 2 mars 2027	762	375
CHIP Mortgage Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,069 %, 14 nov. 2028	479	466
CHIP Mortgage Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,244 %, 28 janv. 2030	2 474	—
CNH Capital Canada Receivables Trust, série 2024-1 A2, titres adossés à des créances mobilières, 5,063 %, 15 août 2031	5 559	—
CPPIB Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,850 %, 1er juin 2027	—	1 950
CPPIB Capital Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,000 %, 15 juin 2028	2 094	5 477
CPPIB Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,950 %, 30 sept. 2029	2 458	2 387
CPPIB Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,250 %, 1er déc. 2031	1 850	1 803
Fortified Trust, série A, billets, premier rang, garantis, 3,760 %, 23 juin 2025	—	2 945
Fortified Trust, série A, billets, garantis, 1,964 %, 23 oct. 2026	2 440	1 396
Fortified Trust, série A, billets, premier rang, garantis, 4,419 %, 23 déc. 2027	640	—
Glacier Credit Card Trust, série 2020-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 1,388 %, 22 sept. 2025	—	3 305
Glacier Credit Card Trust, série 2023-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 5,681 %, 20 sept. 2028	3 200	2 093
Labrador-Island Link Funding Trust, série A, billets, premier rang, non garantis, 3,760 %, 1er juin 2033	4 538	4 515
Muskrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust, série A, billets, premier rang, non garantis, 3,630 %, 1er juin 2029	—	3 525
NRM Cabin Intermediate #1 LP, premier rang, garanties, 5,583 %, 31 juill. 2033	3 778	—
NRM Cabin Intermediate #2 LP, premier rang, garanties, 6,630 %, 31 juill. 2033	3 257	—
PSP Capital Inc., série 11, billets, premier rang, non garantis, 3,000 %, 5 nov. 2025	—	4 412

Notes annexes (suite)
(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
31 décembre 2024

Aux	Valeur comptable 31 déc. 2024	Valeur comptable 31 déc. 2023
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 0,900 %, 15 juin 2026	1 941	1 862
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,500 %, 15 mars 2028	2 856	2 761
PSP Capital Inc., série 12, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 15 janv. 2030	1 887	1 833
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,600 %, 1er mars 2032	2 617	2 564
PSP Capital Inc., non garanties, 4,150 %, 1er juin 2033	4 581	4 558
Total	**268 926**	**675 919**

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.

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 publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité ») 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.

Maarten Jansen
Chef de la direction
BMO Gestion privée de placements inc.
4 mars 2025

Robert J. Schauer
Chef des finances
Portefeuilles BMO privé
4 mars 2025

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

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

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

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

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

www.bmo.com/gestionprivee
Pour plus de renseignements, veuillez téléphoner au 1 855 885-8170

BMO MD | Gestion privée