

# États financiers annuels

Portefeuilles BMO privé

31 décembre 2018

**Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés**

# Rapport de l'auditeur indépendant

---

## Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

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

---

## *Notre opinion*

À notre avis, les états financiers ci-joints de chacun des Portefeuilles donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Portefeuilles aux 31 décembre 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

## *Notre audit*

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, selon le cas, pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

## *Fondement de l'opinion*

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

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

## *Indépendance*

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

# Rapport de l'auditeur indépendant

---

## *Autres informations*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chacun des Portefeuilles comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative

## Rapport de l'auditeur indépendant

---

résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

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

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

*PricewaterhouseCoopers S.R.L./S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 22 mars 2019

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

| Aux  | 31 décembre<br>2018 | 31 décembre<br>2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>   |                     |                     |
| <b>Actif courant</b>   |                     |                     |
| Trésorerie   | 1 687               | 5 639               |
| Placements   |                     |                     |
| Actifs financiers non dérivés  | 1 578 209           | 1 410 274           |
| Souscriptions à recevoir   | 1 347               | 369                 |
| Intérêts à recevoir  | 12 125              | 11 324              |
| <b>Total de l'actif</b>  | <b>1 593 368</b>    | <b>1 427 606</b>    |
| <b>Passif</b>  |                     |                     |
| <b>Passif courant</b>  |                     |                     |
| Achats de placements à payer   | —                   | 3 962               |
| Rachats à payer  | 1 206               | 507                 |
| Charges à payer  | 105                 | 101                 |
| <b>Total du passif</b>   | <b>1 311</b>        | <b>4 570</b>        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>           | <b>1 592 057</b>    | <b>1 423 036</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b> | <b>10,06 \$</b>     | <b>10,23 \$</b>     |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

| Périodes closes les   | 31 décembre<br>2018 | 31 décembre<br>2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Revenus</b>  |                     |                     |
| Revenus d'intérêts  | 46 470              | 36 303              |
| Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés                                      |                     |                     |
| (Perte) gain net réalisé  | (8 467)             | 3 457               |
| Variation de la moins-value latente   | (14 126)            | (15 041)            |
| Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés  | 23 877              | 24 719              |
| Prêt de titres (note 8)   | 30                  | 12                  |
| Gain de change  | 0                   | 0                   |
| Total des autres revenus  | 30                  | 12                  |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>23 907</b>       | <b>24 731</b>       |
| <b>Charges</b>  |                     |                     |
| Honoraires de sous-conseillers  | 1 840               | 1 545               |
| Honoraires d'audit  | 11                  | 10                  |
| Frais du comité d'examen indépendant  | 3                   | 4                   |
| Retenues d'impôts   | 0                   | 2                   |
| Droits de garde   | 22                  | 19                  |
| Frais juridiques et frais de dépôt  | 80                  | 67                  |
| Frais de service aux porteurs de parts  | 442                 | 452                 |
| Frais d'imprimerie et de papeterie  | 13                  | 14                  |
| Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire  | (1 840)             | (1 545)             |
| <b>Total des charges</b>  | <b>571</b>          | <b>568</b>          |
| <b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                    | <b>23 336</b>       | <b>24 163</b>       |
| <b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)</b> | <b>0,15</b>         | <b>0,18</b>         |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### 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<br>2018 | 31 décembre<br>2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b> | 1 423 036           | 1 299 295           |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables                  | 23 336              | 24 163              |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>                                     |                     |                     |
| Revenu de placement net  | (50 679)            | (42 820)            |
| Remboursement de capital   | (213)               | (214)               |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>                           | (50 892)            | (43 034)            |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>  |                     |                     |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 437 223             | 294 171             |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables                       | 48 826              | 41 393              |
| Rachat de parts rachetables  | (289 472)           | (192 952)           |
| <b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>                  | 196 577             | 142 612             |
| <b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>     | 169 021             | 123 741             |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>  | 1 592 057           | 1 423 036           |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

| Périodes closes les  | 31 décembre<br>2018 | 31 décembre<br>2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                    |                     |                     |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables                      | 23 336              | 24 163              |
| Ajustements au titre des éléments suivants :   |                     |                     |
| Perte (gain) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés                              | 8 467               | (3 457)             |
| Variation de la moins-value latente sur les placements et les dérivés                          | 14 126              | 15 041              |
| Augmentation des intérêts à recevoir   | (801)               | (476)               |
| Augmentation des charges à payer   | 4                   | 15                  |
| Amortissement des primes et escomptes  | 5 040               | 7 183               |
| Achats de placements   | (733 295)           | (655 383)           |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements   | 533 765             | 512 678             |
| <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>                               | <b>(149 358)</b>    | <b>(100 236)</b>    |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                    |                     |                     |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (2 066)             | (1 641)             |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 436 245             | 295 373             |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables  | (288 773)           | (192 894)           |
| <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>                               | <b>145 406</b>      | <b>100 838</b>      |
| (Diminution) augmentation nette de la trésorerie   | (3 952)             | 602                 |
| Trésorerie à l'ouverture de la période   | 5 639               | 5 037               |
| <b>Trésorerie à la clôture de la période</b>   | <b>1 687</b>        | <b>5 639</b>        |
| <b>Information supplémentaire</b>  |                     |                     |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*   | 50 709              | 43 010              |

\* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.



## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

| Titres   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Obligations et débetures</b>  |                                  |              |                      |
| <i>Obligations et débetures de sociétés — 97,6 %</i>   |                                  |              |                      |
| 407 International Inc., série 10-A2, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 4,990 %, 16 juin 2020                          | 800                              | 841          | 828                  |
| 407 International Inc., série 10-A3, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 4,300 %, 26 mai 2021                           | 1 237                            | 1 287        | 1 279                |
| 407 International Inc., série 17-D1, billets à moyen terme, subalternes, garantis, rachetables, 2,470 %, 8 sept. 2022              | 1 000                            | 1 000        | 982                  |
| 407 International Inc., série 14-A1, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 3,350 %, 16 mai 2024                           | 3 000                            | 3 164        | 3 069                |
| 407 International Inc., série 16-A2, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 2,430 %, 4 mai 2027                             | 6 500                            | 6 380        | 6 192                |
| AIMCo Realty Investors LP, série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,266 %, 26 juin 2024                        | 4 600                            | 4 516        | 4 426                |
| AIMCo Realty Investors LP, série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,367 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027           | 5 800                            | 5 800        | 5 854                |
| AIMCo Realty Investors LP, série 2, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,043 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028           | 2 000                            | 1 920        | 1 961                |
| Alectra Inc., série A, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,488 %, 17 mai 2027                                   | 10 000                           | 9 918        | 9 570                |
| Algonquin Power Co., billets, premier rang, non garantis, 4,650 %, 15 févr. 2022   | 1 500                            | 1 558        | 1 553                |
| Alimentation Couche-Tard Inc., série 4, billets, premier rang, non garantis, 4,214 %, 21 août 2020                                 | 1 000                            | 1 037        | 1 021                |
| Alimentation Couche-Tard Inc., série 6, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,056 %, 26 juill. 2024                  | 5 580                            | 5 535        | 5 389                |
| Alimentation Couche-Tard Inc., série 5, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 2 juin 2025                     | 9 200                            | 9 349        | 9 061                |
| Alliance Pipelines Limited Partnership, billets, premier rang, garantis, rachetables, fonds d'amortissement, 7,217 %, 31 déc. 2025 | 169                              | 192          | 196                  |
| Allied Properties Real Estate Investment Trust, série A, billets, premier rang, non garantis, 3,748 %, 13 mai 2020                 | 750                              | 758          | 757                  |
| Allied Properties Real Estate Investment Trust, série B, 3,934 %, 14 nov. 2022   | 2 300                            | 2 356        | 2 318                |
| Allied Properties Real Estate Investment Trust, série C, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,636 %, 21 avr. 2025   | 2 500                            | 2 510        | 2 404                |
| AltaGas Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,260 %, 5 déc. 2028                          | 3 900                            | 3 897        | 3 958                |
| AltaGas Ltd., série 8, billets à moyen terme, non garantis, 3,720 %, 28 sept. 2021   | 2 100                            | 2 130        | 2 111                |
| AltaGas Ltd., série 10, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,570 %, 12 juin 2023                                    | 600                              | 611          | 592                  |
| AltaGas Ltd., série 11, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,400 %, 15 mars 2024                      | 4 000                            | 4 238        | 4 067                |
| AltaGas Ltd., série 15, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,840 %, 15 janv. 2025                     | 4 000                            | 4 123        | 3 936                |
| AltaGas Ltd., série 17, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,120 %, 7 avr. 2026                       | 2 000                            | 2 032        | 1 972                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---|----------------------------------|--------------|----------------------|
| AltaGas Ltd., série 18, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,980 %, 4 oct. 2027                              | 100                              | 100          | 96                   |
| AltaLink, L.P., série 2012-2, billets à moyen terme, garantis, 2,978 %, 28 nov. 2022  | 1 000                            | 990          | 1 008                |
| AltaLink, L.P., série 2013-4, billets à moyen terme, garantis, 3,668 %, 6 nov. 2023   | 3 800                            | 3 980        | 3 948                |
| AltaLink, L.P., série 2014-1, billets à moyen terme, garantis, 3,399 %, 6 juin 2024   | 3 100                            | 3 195        | 3 180                |
| AltaLink, L.P., série 2016-1, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 2,747 %, 29 mai 2026  | 2 800                            | 2 868        | 2 752                |
| ATCO Ltd., série 18-1, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2078            | 1 000                            | 1 000        | 998                  |
| Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,840 %, 4 juin 2020  | 9 490                            | 9 603        | 9 528                |
| Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,100 %, 6 oct. 2020  | 4 400                            | 4 417        | 4 361                |
| Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 1,880 %, 31 mars 2021  | 4 300                            | 4 324        | 4 224                |
| Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,400 %, 23 avr. 2021   | 3 450                            | 3 517        | 3 503                |
| Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 1,610 %, 28 oct. 2021  | 9 750                            | 9 683        | 9 446                |
| Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,120 %, 16 mars 2022   | 10 100                           | 10 121       | 9 887                |
| Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,270 %, 11 juill. 2022   | 3 000                            | 2 977        | 2 942                |
| Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,890 %, 20 juin 2023   | 3 450                            | 3 455        | 3 446                |
| Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,700 %, 11 sept. 2024  | 12 000                           | 11 951       | 11 817               |
| Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 4,609 %, 10 sept. 2025  | 9 250                            | 10 342       | 10 125               |
| Banque de Montréal, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,340 %, 8 déc. 2025   | 2 250                            | 2 282        | 2 261                |
| Banque de Montréal, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,320 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026               | 3 250                            | 3 282        | 3 259                |
| Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 2,700 %, 9 déc. 2026   | 8 600                            | 8 479        | 8 352                |
| Banque de Montréal, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,570 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027 | 4 750                            | 4 653        | 4 620                |
| Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,190 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028                                      | 16 575                           | 16 474       | 16 577               |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,270 %, 13 janv. 2020  | 3 000                            | 3 008        | 2 995                |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,130 %, 15 juin 2020   | 5 000                            | 4 996        | 4 969                |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,090 %, 9 sept. 2020   | 6 450                            | 6 496        | 6 393                |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,270 %, 11 janv. 2021  | 4 950                            | 5 076        | 5 005                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---|----------------------------------|--------------|----------------------|
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,873 %, 4 juin 2021                | 3 750                            | 3 808        | 3 761                |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,900 %, 2 déc. 2021                | 4 900                            | 4 886        | 4 776                |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,830 %, 27 avr. 2022               | 8 100                            | 7 977        | 7 841                |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,360 %, 8 nov. 2022                | 5 500                            | 5 408        | 5 390                |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,980 %, 17 avr. 2023               | 5 850                            | 5 831        | 5 859                |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,290 %, 28 juin 2024               | 14 000                           | 13 740       | 13 498               |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,367 %, 8 déc. 2025       | 4 000                            | 4 047        | 4 021                |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,620 %, 2 déc. 2026                | 17 850                           | 17 737       | 17 216               |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,580 %, 30 mars 2027      | 4 000                            | 3 916        | 3 898                |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,100 %, 2 févr. 2028               | 17 500                           | 17 368       | 17 372               |
| Bankers Hall LP, billets, garantis, fonds d'amortissement, 4,377 %, 20 nov. 2023                                | 455                              | 455          | 459                  |
| bcIMC Realty Corporation, série 12, billets, non garantis, 2,100 %, 3 juin 2021                                 | 700                              | 699          | 690                  |
| bcIMC Realty Corporation, série 10, billets, non garantis, 3,510 %, 29 juin 2022                                | 1 850                            | 1 910        | 1 892                |
| bcIMC Realty Corporation, série A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,150 %, 11 août 2022      | 1 500                            | 1 511        | 1 465                |
| bcIMC Realty Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,840 %, 3 juin 2025  | 3 000                            | 3 026        | 2 963                |
| bcIMC Realty Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 31 mars 2027               | 4 500                            | 4 493        | 4 439                |
| Bell Canada, série M-37, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,540 %, 12 juin 2020               | 2 400                            | 2 432        | 2 425                |
| Bell Canada, série M-27, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,250 %, 17 juin 2020               | 2 375                            | 2 406        | 2 390                |
| Bell Canada, série M-24, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,950 %, 19 mai 2021                | 1 833                            | 1 920        | 1 914                |
| Bell Canada, série M-30, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 29 sept. 2021 | 2 400                            | 2 435        | 2 405                |
| Bell Canada, série M-42, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2021  | 4 750                            | 4 711        | 4 616                |
| Bell Canada, série M-40, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 3 oct. 2022   | 3 500                            | 3 539        | 3 467                |
| Bell Canada, série M-26, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,350 %, 22 mars 2023               | 3 700                            | 3 770        | 3 699                |
| Bell Canada, série M-44, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,700 %, 27 févr. 2024 | 5 400                            | 5 336        | 5 208                |
| Bell Canada, série M-47, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,350 %, 12 mars 2025  | 4 250                            | 4 232        | 4 191                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Bell Canada, série M-41, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 2 mars 2026                  | 11 600                           | 11 918       | 11 505               |
| Bell Canada, série M-43, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 12 août 2026                 | 8 900                            | 8 809        | 8 407                |
| Bell Canada, série M-46, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 29 sept. 2027                | 6 700                            | 6 673        | 6 577                |
| Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 21 août 2028                             | 8 500                            | 8 472        | 8 399                |
| BMW Canada Inc., série Q, billets, premier rang, non garantis, 1,880 %, 11 déc. 2020   | 1 500                            | 1 492        | 1 474                |
| BMW Canada Inc., série O, billets, premier rang, non garantis, 1,830 %, 15 juin 2021   | 1 800                            | 1 800        | 1 755                |
| Bow Centre Street LP, série C, billets, garantis, 3,797 %, 13 juin 2023  | 3 400                            | 3 374        | 3 323                |
| Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,300 %, 1 <sup>er</sup> mars 2021        | 1 000                            | 1 048        | 1 042                |
| Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,540 %, 31 mars 2023                     | 1 500                            | 1 585        | 1 551                |
| Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,040 %, 8 mars 2024         | 3 850                            | 4 028        | 4 054                |
| Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,820 %, 28 janv. 2026       | 8 000                            | 8 490        | 8 299                |
| Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 16 mars 2027        | 6 500                            | 6 538        | 6 255                |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,452 %, 11 mars 2022   | 2 700                            | 2 719        | 2 697                |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,315 %, 22 févr. 2024  | 6 204                            | 6 244        | 6 052                |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,193 %, 11 sept. 2028                | 5 362                            | 5 313        | 5 289                |
| Brookfield Property Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,115 %, 19 oct. 2021                      | 613                              | 613          | 618                  |
| Brookfield Property Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,346 %, 3 juill. 2023        | 2 500                            | 2 499        | 2 504                |
| Brookfield Renewable Energy Partners ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,752 %, 2 juin 2025 | 6 700                            | 6 775        | 6 617                |
| Brookfield Renewable Energy Partners ULC, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,630 %, 15 janv. 2027             | 2 000                            | 1 996        | 1 915                |
| BRP Finance ULC, série 7, billets à moyen terme, non garantis, 5,140 %, 13 oct. 2020   | 1 000                            | 1 044        | 1 034                |
| BRP Finance ULC, série 8, billets à moyen terme, non garantis, 4,790 %, 7 févr. 2022   | 1 600                            | 1 690        | 1 659                |
| Bruce Power L.P., série 2017-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 21 juin 2024                        | 2 200                            | 2 210        | 2 151                |
| Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, 3,969 %, 23 juin 2026   | 7 000                            | 7 245        | 7 112                |
| Caisse centrale Desjardins, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,748 %, 2 mars 2020                            | 5 650                            | 5 655        | 5 600                |
| Corporation Cameco, série E, billets, premier rang, non garantis, 3,750 %, 14 nov. 2022  | 3 000                            | 2 988        | 2 976                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Corporation Cameco, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,190 %, 24 juin 2024                                   | 7 400                            | 7 543        | 7 366                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 1,660 %, 20 janv. 2020  | 1 700                            | 1 698        | 1 686                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 1,850 %, 14 juill. 2020                                       | 7 800                            | 7 785        | 7 713                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 1,900 %, 26 avr. 2021   | 5 000                            | 5 013        | 4 908                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, non garantis, 1,640 %, 12 juill. 2021  | 6 000                            | 5 929        | 5 836                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,900 %, 14 sept. 2021                          | 2 112                            | 2 112        | 2 118                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,040 %, 21 mars 2022                           | 4 700                            | 4 643        | 4 586                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,300 %, 11 juill. 2022                         | 5 750                            | 5 730        | 5 640                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,470 %, 5 déc. 2022                            | 3 000                            | 3 000        | 2 950                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,970 %, 11 juill. 2023                         | 3 000                            | 2 999        | 3 003                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 3,300 %, 26 mai 2025  | 15 603                           | 15 717       | 15 807               |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,420 %, 26 janv. 2026                 | 4 200                            | 4 252        | 4 223                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, débetures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,450 %, 4 avr. 2028  | 2 000                            | 1 999        | 1 976                |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,750 %, 18 févr. 2021             | 600                              | 610          | 602                  |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,800 %, 22 sept. 2025             | 4 100                            | 4 116        | 4 086                |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 31 juill. 2028            | 3 275                            | 3 262        | 3 296                |
| Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,050 %, 1 <sup>er</sup> juin 2020              | 2 000                            | 1 997        | 1 972                |
| Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, non garantis, 2,890 %, 14 août 2020   | 2 800                            | 2 804        | 2 790                |
| Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,310 %, 11 févr. 2022                          | 4 300                            | 4 308        | 4 293                |
| Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 3 juin 2024               | 7 400                            | 7 447        | 7 330                |
| Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,420 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026 | 2 500                            | 2 519        | 2 398                |
| La Société Canadian Tire Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,646 %, 6 juill. 2020                            | 571                              | 571          | 570                  |
| La Société Canadian Tire Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,167 %, 6 juill. 2023                            | 857                              | 857          | 847                  |
| Canadian Utilities Limited, débetures, premier rang, non garanties, 3,122 %, 9 nov. 2022   | 1 000                            | 1 006        | 1 011                |



## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,751 %, 29 juin 2020   | 2 000                            | 2 002        | 1 994                |
| Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,788 %, 13 sept. 2021  | 1 000                            | 1 004        | 989                  |
| Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,737 %, 16 juin 2022   | 2 750                            | 2 727        | 2 700                |
| Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,924 %, 15 déc. 2022   | 1 000                            | 1 000        | 983                  |
| Capital Desjardins Inc., série G, billets, premier rang, garantis, 5,187 %, 5 mai 2020  | 4 600                            | 4 794        | 4 744                |
| Capital Desjardins Inc., série J, billets, premier rang, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 4,954 %, 15 déc. 2026             | 3 000                            | 3 249        | 3 157                |
| Capital Power Corporation, série 2, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,276 %, 16 nov. 2020                              | 1 000                            | 1 027        | 1 034                |
| Capital Power Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,284 %, 18 sept. 2024                         | 7 000                            | 7 104        | 6 923                |
| CCL Industries, Inc., série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,864 %, 13 avr. 2028                                    | 2 750                            | 2 725        | 2 750                |
| Centre Street Trust, série B, billets, garantis, fonds d'amortissement, 3,693 %, 14 juin 2022   | 184                              | 184          | 181                  |
| Chartwell, résidences pour retraités, série B, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,211 %, 28 avr. 2025                 | 2 506                            | 2 505        | 2 529                |
| Choice Properties L.P., série 8, billets, premier rang, non garantis, 3,600 %, 20 avr. 2020   | 800                              | 809          | 806                  |
| Choice Properties L.P., série 10, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 20 sept. 2022                                | 1 500                            | 1 519        | 1 507                |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série C, billets, premier rang, non garantis, 3,498 %, 8 févr. 2021                  | 970                              | 993          | 977                  |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,196 %, 7 mars 2023      | 950                              | 971          | 935                  |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série B, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,903 %, 5 juill. 2023    | 1 000                            | 1 063        | 1 048                |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,293 %, 8 févr. 2024     | 1 000                            | 1 037        | 1 022                |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série K, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,556 %, 9 sept. 2024  | 2 660                            | 2 657        | 2 617                |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série J, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,546 %, 10 janv. 2025 | 3 500                            | 3 526        | 3 432                |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,055 %, 24 nov. 2025     | 5 000                            | 5 115        | 5 001                |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série L, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,178 %, 8 mars 2028   | 6 440                            | 6 419        | 6 366                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---|----------------------------------|--------------|----------------------|
| CI Financial Corp., débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,520 %, 20 juill. 2023  | 2 619                            | 2 619        | 2 603                |
| CI Financial Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,904 %, 27 sept. 2027  | 1 315                            | 1 334        | 1 287                |
| Coast Capital Savings Credit Union, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,000 %, 3 mai 2028            | 250                              | 251          | 253                  |
| Coast Capital Savings Credit Union, série 2, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,250 %, 29 oct. 2030 | 1 867                            | 1 867        | 1 901                |
| Cogeco Communications inc., série 4, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,175 %, 26 mai 2023                                 | 3 900                            | 3 994        | 3 976                |
| Consumers' Gas Company Ltd., The, billets à moyen terme, 6,050 %, 5 juill. 2023   | 1 500                            | 1 672        | 1 686                |
| Fonds de placement immobilier Crombie, série B, billets, non garantis, 3,962 %, 1 <sup>er</sup> juin 2021                               | 1 500                            | 1 510        | 1 510                |
| Fonds de placement immobilier Crombie, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,066 %, 21 nov. 2022                 | 500                              | 500          | 499                  |
| Fonds de placement immobilier Crombie, série E, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,800 %, 31 janv. 2025                | 225                              | 225          | 228                  |
| CT Real Estate Investment Trust, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,289 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026          | 2 500                            | 2 486        | 2 378                |
| CT Real Estate Investment Trust, série E, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,469 %, 16 juin 2027                       | 2 400                            | 2 397        | 2 278                |
| CT Real Estate Investment Trust, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,865 %, 7 déc. 2027                        | 3 550                            | 3 570        | 3 438                |
| CU Inc., débetures, premier rang, non garanties, 4,801 %, 22 nov. 2021  | 1 500                            | 1 622        | 1 589                |
| CU Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,563 %, 26 mai 2028  | 1 000                            | 1 159        | 1 184                |
| Société Financière Daimler Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,910 %, 8 juill. 2021                                     | 4 500                            | 4 498        | 4 377                |
| Société Financière Daimler Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,230 %, 16 déc. 2021                    | 2 000                            | 1 969        | 1 953                |
| Société Financière Daimler Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,570 %, 22 nov. 2022                        | 3 500                            | 3 422        | 3 416                |
| Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,337 %, 22 juill. 2021  | 1 500                            | 1 504        | 1 466                |
| Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 6 nov. 2023  | 3 186                            | 3 172        | 3 177                |
| FPI de bureaux DREAM, série C, billets, premier rang, non garantis, 4,074 %, 21 janv. 2020  | 1 000                            | 1 003        | 1 001                |
| Emera Inc., série 2016-1, billets, premier rang, non garantis, 2,900 %, 16 juin 2023  | 2 485                            | 2 499        | 2 435                |
| L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, débetures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,664 %, 15 mars 2028      | 2 000                            | 2 006        | 2 008                |
| Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,040 %, 23 nov. 2020                                | 1 000                            | 1 034        | 1 025                |
| Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,770 %, 17 déc. 2021                                | 1 000                            | 1 084        | 1 056                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 22 août 2024  | 3 400                            | 3 473        | 3 415                |
| Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,310 %, 11 sept. 2025 | 3 300                            | 3 445        | 3 327                |
| Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 5 août 2026   | 3 750                            | 3 597        | 3 568                |
| Enbridge Inc., billets à moyen terme, non garantis, 4,530 %, 9 mars 2020   | 1 000                            | 1 025        | 1 019                |
| Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,160 %, 11 mars 2021                   | 1 500                            | 1 510        | 1 502                |
| Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,190 %, 5 déc. 2022                                 | 2 900                            | 2 903        | 2 889                |
| Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,940 %, 13 janv. 2023                               | 2 000                            | 2 058        | 2 042                |
| Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,940 %, 30 juin 2023                   | 3 800                            | 3 891        | 3 883                |
| Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,950 %, 19 nov. 2024                   | 6 500                            | 6 719        | 6 620                |
| Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 8 juin 2027                    | 4 700                            | 4 554        | 4 464                |
| Enbridge Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 5,375 %, 27 sept. 2077                           | 8 850                            | 8 796        | 8 155                |
| Enbridge Inc., série C, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 6,625 %, 12 avr. 2078     | 8 750                            | 8 947        | 8 772                |
| Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,450 %, 6 avr. 2020                       | 1 000                            | 1 028        | 1 021                |
| Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,930 %, 30 nov. 2022                      | 1 000                            | 1 000        | 997                  |
| Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,450 %, 29 sept. 2025        | 5 750                            | 5 901        | 5 751                |
| Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 10 août 2026         | 5 000                            | 5 051        | 4 822                |
| EnerCare Solutions Inc., série 2017-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,380 %, 21 févr. 2022        | 2 000                            | 2 025        | 1 988                |
| EnerCare Solutions Inc., série 2017-2, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,990 %, 21 févr. 2024        | 2 000                            | 2 017        | 1 985                |
| ENMAX Corporation, série 4, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,836 %, 5 juin 2028                 | 812                              | 812          | 827                  |
| Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 4,500 %, 22 mars 2023                         | 4 600                            | 4 762        | 4 755                |
| Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,700 %, 16 déc. 2026            | 9 600                            | 9 877        | 9 810                |
| Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 6 déc. 2027             | 7 100                            | 7 009        | 6 940                |
| Federated Co-Operatives Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,917 %, 17 juin 2025               | 1 350                            | 1 371        | 1 316                |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,091 %, 17 janv. 2022 | 1 000                            | 1 008        | 979                  |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,394 %, 25 août 2022  | 2 000                            | 2 000        | 1 965                |



## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,056 %, 11 sept. 2023       | 6 095                            | 6 095        | 6 120                |
| Finning International Inc., billets à moyen terme, non garantis, 3,232 %, 3 juill. 2020                                      | 1 000                            | 1 012        | 1 006                |
| First Capital Realty Inc., série M, débentures, premier rang, non garanties, 5,600 %, 30 avr. 2020                           | 800                              | 833          | 828                  |
| First Capital Realty Inc., série O, débentures, premier rang, non garanties, 4,430 %, 31 janv. 2022                          | 500                              | 523          | 515                  |
| First Capital Realty Inc., série P, débentures, premier rang, non garanties, 3,950 %, 5 déc. 2022                            | 2 000                            | 2 008        | 2 025                |
| First Capital Realty Inc., série Q, débentures, premier rang, non garanties, 3,900 %, 30 oct. 2023                           | 3 150                            | 3 183        | 3 167                |
| First Capital Realty Inc., série R, débentures, premier rang, non garanties, 4,790 %, 30 août 2024                           | 5 500                            | 5 980        | 5 752                |
| First Capital Realty Inc., série S, débentures, premier rang, non garanties, 4,323 %, 31 juill. 2025                         | 2 700                            | 2 864        | 2 742                |
| First Capital Realty Inc., série T, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,604 %, 6 mai 2026                | 4 000                            | 4 090        | 3 869                |
| Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,450 %, 7 mai 2020                                    | 3 800                            | 3 791        | 3 739                |
| Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,923 %, 16 sept. 2020                                 | 3 550                            | 3 565        | 3 494                |
| Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,580 %, 10 mai 2021                                   | 2 000                            | 2 005        | 1 929                |
| Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 3,279 %, 2 juill. 2021                                 | 2 250                            | 2 263        | 2 197                |
| Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,710 %, 23 févr. 2022                                 | 4 100                            | 4 059        | 3 886                |
| Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,766 %, 22 juin 2022                                  | 3 700                            | 3 712        | 3 486                |
| Fortified Trust, série A, billets, garantis, 2,161 %, 23 oct. 2020   | 900                              | 902          | 892                  |
| FortisAlberta Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 30 sept. 2024                   | 4 000                            | 4 226        | 4 076                |
| FortisBC Energy Inc., série 27, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,580 %, 8 avr. 2026         | 3 000                            | 2 933        | 2 913                |
| Gaz Métro Inc., série J, obligations hypothécaires, premier rang, garanties, 5,450 %, 12 juill. 2021                         | 1 000                            | 1 084        | 1 069                |
| Société de financement GE Capital Canada, série A, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,600 %, 26 janv. 2022 | 3 000                            | 3 210        | 3 011                |
| Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 3,080 %, 22 mai 2020                          | 3 600                            | 3 638        | 3 590                |
| Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 2,600 %, 1 <sup>er</sup> juin 2022            | 1 000                            | 957          | 959                  |
| Société en commandite Holding FPI Granite, série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,873 %, 30 nov. 2023  | 1 000                            | 998          | 1 002                |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2016-1, billets à moyen terme, garantis, 1,510 %, 16 févr. 2021               | 1 000                            | 999          | 979                  |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2012-1, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 3,040 %, 21 sept. 2022  | 1 250                            | 1 286        | 1 267                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 1997-3, obligations-recettes, 6,450 %, 3 déc. 2027                    | 3 250                            | 4 130        | 4 116                |
| Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,650 %, 13 août 2020                                   | 1 750                            | 1 805        | 1 805                |
| Great-West Lifeco Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,337 %, 28 févr. 2028                 | 5 500                            | 5 480        | 5 516                |
| Fonds de placement immobilier H&R, série F, billets, premier rang, non garantis, 4,450 %, 2 mars 2020                | 750                              | 764          | 762                  |
| Fonds de placement immobilier H&R, série L, billets, premier rang, non garantis, 2,923 %, 6 mai 2022                 | 1 550                            | 1 543        | 1 515                |
| Fonds de placement immobilier H&R, série O, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,416 %, 23 janv. 2023 | 1 500                            | 1 491        | 1 475                |
| Fonds de placement immobilier H&R, série N, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,369 %, 30 janv. 2024 | 4 000                            | 3 959        | 3 878                |
| Honda Canada Finance Inc., série 2016-2, billets, premier rang, non garantis, 2,155 %, 18 févr. 2021                 | 2 000                            | 2 016        | 1 972                |
| Honda Canada Finance Inc., série 16-4, billets, premier rang, non garantis, 1,823 %, 7 déc. 2021                     | 2 000                            | 2 004        | 1 938                |
| Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,268 %, 15 juill. 2022                              | 2 500                            | 2 505        | 2 437                |
| Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,537 %, 1 <sup>er</sup> mars 2023                   | 2 000                            | 1 990        | 1 957                |
| Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,444 %, 23 mai 2025                                 | 4 595                            | 4 617        | 4 630                |
| Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,938 %, 14 janv. 2020                             | 3 500                            | 3 530        | 3 512                |
| Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,908 %, 29 sept. 2021                             | 6 500                            | 6 606        | 6 493                |
| Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,170 %, 29 juin 2022                              | 3 000                            | 2 973        | 2 914                |
| Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,245 %, 15 sept. 2023                             | 3 000                            | 3 012        | 3 009                |
| Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,816 %, 7 juill. 2020                             | 2 850                            | 2 832        | 2 811                |
| Banque HSBC Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,449 %, 29 janv. 2021                                      | 3 700                            | 3 692        | 3 669                |
| Banque HSBC Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,542 %, 31 janv. 2023                                      | 3 000                            | 3 005        | 2 934                |
| Husky Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,000 %, 12 mars 2020                          | 800                              | 825          | 819                  |
| Husky Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 12 mars 2025                           | 10 400                           | 10 532       | 10 215               |
| Husky Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 10 mars 2027                           | 1 500                            | 1 497        | 1 439                |
| Hydro One Inc., série 33, billets à moyen terme, non garantis, 1,620 %, 30 avr. 2020                                 | 750                              | 749          | 741                  |
| Hydro One Inc., série 20, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,400 %, 1 <sup>er</sup> juin 2020      | 1 000                            | 1 034        | 1 025                |
| Hydro One Inc., série 34, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,840 %, 24 févr. 2021                  | 1 200                            | 1 199        | 1 179                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,570 %, 25 juin 2021  | 2 800                            | 2 800        | 2 789                |
| Hydro One Inc., série 25, billets à moyen terme, non garantis, 3,200 %, 13 janv. 2022   | 1 850                            | 1 875        | 1 869                |
| Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,970 %, 26 juin 2025                                       | 4 750                            | 4 748        | 4 702                |
| Hydro One Inc., série 35, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,770 %, 24 févr. 2026                            | 600                              | 601          | 584                  |
| Société de portefeuille d'Hydro Ottawa inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,614 %, 3 févr. 2025                        | 5 000                            | 4 934        | 4 865                |
| Société financière IGM Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,440 %, 26 janv. 2027                                       | 3 200                            | 3 199        | 3 163                |
| Société financière IGM Inc., série 1997, débentures, premier rang, non garanties, 6,650 %, 13 déc. 2027                                     | 4 000                            | 4 838        | 4 860                |
| Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,640 %, 23 févr. 2027 | 2 000                            | 1 981        | 1 969                |
| Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,300 %, 15 sept. 2028 | 1 250                            | 1 274        | 1 250                |
| Intact Corporation financière, série 4, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,700 %, 18 août 2021                            | 1 200                            | 1 263        | 1 256                |
| Intact Corporation financière, série 6, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,770 %, 2 mars 2026                | 1 000                            | 1 045        | 1 024                |
| Intact Corporation financière, série 7, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 7 juin 2027                | 1 680                            | 1 680        | 1 598                |
| Inter Pipeline Ltd., série 4, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,448 %, 20 juill. 2020                                    | 2 000                            | 2 022        | 2 014                |
| Inter Pipeline Ltd., série 3, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,776 %, 30 mai 2022                                       | 3 500                            | 3 612        | 3 540                |
| Inter Pipeline Ltd., série 10, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,734 %, 18 avr. 2024                        | 1 900                            | 1 847        | 1 808                |
| Inter Pipeline Ltd., série 7, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,173 %, 24 mars 2025                         | 3 000                            | 3 035        | 2 887                |
| Inter Pipeline Ltd., série 9, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,484 %, 16 déc. 2026                         | 8 750                            | 8 742        | 8 404                |
| Ivanhoé Cambridge II Inc., série 1, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,909 %, 27 juin 2023                             | 1 500                            | 1 500        | 1 499                |
| John Deere Canada Funding Inc., série 15-02, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 17 sept. 2020                                    | 2 000                            | 1 998        | 1 980                |
| John Deere Canada Funding Inc., série 17-01, billets, premier rang, non garantis, 1,850 %, 24 mars 2021                                     | 2 550                            | 2 541        | 2 501                |
| John Deere Canada Funding Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,630 %, 21 sept. 2022                                   | 1 000                            | 982          | 990                  |
| John Deere Canada Funding Inc., série 18-01, billets, premier rang, non garantis, 2,700 %, 17 janv. 2023                                    | 1 600                            | 1 582        | 1 587                |
| John Deere Canada Funding Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,020 %, 13 juill. 2023                                  | 1 000                            | 990          | 1 002                |
| John Deere Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,070 %, 23 juill. 2021   | 83                               | 83           | 84                   |
| Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,934 %, 21 juin 2028   | 5 889                            | 5 906        | 5 789                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Kraft Canada, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,700 %, 6 juill. 2020  | 1 500                            | 1 502        | 1 495                |
| Banque Laurentienne du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,750 %, 22 avr. 2021                                    | 3 300                            | 3 288        | 3 258                |
| Banque Laurentienne du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,000 %, 12 sept. 2022                                   | 2 000                            | 1 984        | 1 958                |
| Les Compagnies Loblaw limitée, série 2-B, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,220 %, 18 juin 2020                    | 1 450                            | 1 511        | 1 499                |
| Les Compagnies Loblaw limitée, série 2023, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,860 %, 12 sept. 2023                   | 2 500                            | 2 693        | 2 637                |
| Les Compagnies Loblaw limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,918 %, 10 juin 2024                                | 4 000                            | 4 000        | 4 067                |
| Les Compagnies Loblaw limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,488 %, 11 déc. 2028                                | 4 000                            | 4 000        | 4 114                |
| Lower Mattagami Energy LP, série 2014-1, billets, garantis, 3,416 %, 20 juin 2024   | 3 525                            | 3 733        | 3 615                |
| Magna International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,100 %, 15 déc. 2022                                     | 3 100                            | 3 139        | 3 088                |
| Manitoba Telecom Services Inc., série 10, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 27 mai 2024        | 2 650                            | 2 823        | 2 709                |
| La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,640 %, 15 janv. 2025             | 2 900                            | 2 920        | 2 898                |
| La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,100 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025 | 3 750                            | 3 738        | 3 711                |
| La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,389 %, 5 janv. 2026              | 3 000                            | 3 010        | 2 968                |
| La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,181 %, 22 nov. 2027              | 1 600                            | 1 626        | 1 604                |
| Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,082 %, 26 mai 2022  | 2 000                            | 1 962        | 1 943                |
| Société Financière Manuvie, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,317 %, 9 mai 2028              | 1 680                            | 1 680        | 1 671                |
| Société Financière Manuvie, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,049 %, 20 août 2029            | 4 600                            | 4 571        | 4 481                |
| MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, 5,000 %, 14 déc. 2022  | 1 500                            | 1 500        | 1 492                |
| Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2021                        | 1 350                            | 1 365        | 1 351                |
| Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,680 %, 5 déc. 2022                                      | 1 000                            | 1 000        | 976                  |
| Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,390 %, 6 déc. 2027                                      | 4 550                            | 4 547        | 4 347                |
| Morguard Corporation, série D, billets, premier rang, non garantis, 4,085 %, 14 mai 2021  | 1 134                            | 1 134        | 1 135                |
| Morguard Corporation, série C, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,333 %, 15 sept. 2022                               | 1 000                            | 1 000        | 1 001                |
| Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,742 %, 3 mars 2020  | 4 000                            | 3 992        | 3 965                |
| Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,809 %, 26 juill. 2021                                     | 3 000                            | 2 953        | 2 929                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,105 %, 18 mars 2022  | 3 800                            | 3 802        | 3 714                |
| Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,957 %, 30 juin 2022  | 1 000                            | 1 000        | 970                  |
| Banque Nationale du Canada, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,183 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028 | 5 000                            | 5 000        | 4 881                |
| NAV Canada, série 2011-1, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,397 %, 18 févr. 2021  | 1 500                            | 1 546        | 1 555                |
| Services financiers Nissan Canada inc., série C, billets, premier rang, non garantis, 1,750 %, 9 avr. 2020   | 2 000                            | 1 981        | 1 972                |
| Services financiers Nissan Canada inc., série D, billets, premier rang, non garantis, 2,420 %, 19 oct. 2020  | 1 250                            | 1 250        | 1 236                |
| Services financiers Nissan Canada inc., série E, billets, premier rang, non garantis, 2,606 %, 5 mars 2021   | 833                              | 833          | 824                  |
| Services financiers Nissan Canada inc., série F, billets, premier rang, non garantis, 3,150 %, 14 sept. 2021                                       | 1 464                            | 1 464        | 1 463                |
| North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., série C, billets, garantis, rachetables, 2,100 %, 23 févr. 2022                            | 2 750                            | 2 759        | 2 671                |
| North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série A, billets, garantis, rachetables, 3,200 %, 22 juill. 2024                          | 3 750                            | 3 802        | 3 734                |
| North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série A, billets, garantis, rachetables, 3,200 %, 24 avr. 2026                            | 5 000                            | 5 073        | 4 919                |
| North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., série J, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027  | 6 670                            | 6 566        | 6 308                |
| Nova Scotia Power Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 8,850 %, 19 mai 2025  | 2 600                            | 3 461        | 3 359                |
| OMERS Realty Corporation, série 4, billets, premier rang, non garantis, 2,971 %, 5 avr. 2021   | 1 000                            | 1 013        | 1 006                |
| OMERS Realty Corporation, série 8, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,823 %, 9 mai 2022   | 1 000                            | 992          | 969                  |
| OMERS Realty Corporation, série 2, billets, premier rang, non garantis, 3,358 %, 5 juin 2023   | 2 400                            | 2 483        | 2 445                |
| OMERS Realty Corporation, série 7, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,858 %, 23 févr. 2024  | 4 150                            | 4 170        | 4 134                |
| OMERS Realty Corporation, série 6, billets, premier rang, non garantis, 3,328 %, 12 nov. 2024  | 5 200                            | 5 401        | 5 284                |
| OMERS Realty Corporation, série 10, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,331 %, 5 juin 2025                                     | 814                              | 814          | 826                  |
| OMERS Realty Corporation, série 9, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,244 %, 4 oct. 2027  | 5 725                            | 5 743        | 5 741                |
| Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,315 %, 4 oct. 2027                                | 5 700                            | 5 700        | 5 663                |
| Pembina Pipeline Corporation, série 1, billets à moyen terme, non garantis, 4,890 %, 29 mars 2021  | 1 250                            | 1 296        | 1 295                |
| Pembina Pipeline Corporation, série 2, billets à moyen terme, non garantis, 3,770 %, 24 oct. 2022  | 3 950                            | 4 046        | 3 995                |
| Pembina Pipeline Corporation, série 8, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,990 %, 22 janv. 2024                      | 6 000                            | 6 024        | 5 828                |



## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Pembina Pipeline Corporation, série 5, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,540 %, 3 févr. 2025               | 9 500                            | 9 671        | 9 383                |
| Pembina Pipeline Corporation, série 7, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,710 %, 11 août 2026 | 1 600                            | 1 600        | 1 577                |
| Pembina Pipeline Corporation, série 6, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 4,240 %, 15 juin 2027               | 4 900                            | 5 052        | 4 976                |
| Pembina Pipeline Corporation, série 10, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,020 %, 27 mars 2028              | 2 500                            | 2 490        | 2 480                |
| Penske Truck Leasing Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 7 déc. 2022                     | 1 000                            | 1 000        | 981                  |
| Reliance LP, billets, garantis, 3,813 %, 15 sept. 2020   | 700                              | 700          | 707                  |
| Reliance LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,836 %, 15 mars 2025   | 1 000                            | 1 000        | 981                  |
| Fonds de placement immobilier RioCan, série U, billets, premier rang, non garantis, 3,620 %, 1 <sup>er</sup> juin 2020       | 1 100                            | 1 115        | 1 110                |
| Fonds de placement immobilier RioCan, série X, billets, premier rang, non garantis, 2,185 %, 26 août 2020                    | 1 600                            | 1 591        | 1 579                |
| Fonds de placement immobilier RioCan, série R, billets, premier rang, non garantis, 3,716 %, 13 déc. 2021                    | 1 200                            | 1 221        | 1 214                |
| Fonds de placement immobilier RioCan, série V, billets, premier rang, non garantis, 3,746 %, 30 mai 2022                     | 1 000                            | 1 042        | 1 010                |
| Fonds de placement immobilier RioCan, série T, billets, premier rang, non garantis, 3,725 %, 18 avr. 2023                    | 1 350                            | 1 361        | 1 356                |
| Fonds de placement immobilier RioCan, série AA, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,209 %, 29 sept. 2023 | 1 450                            | 1 428        | 1 422                |
| Fonds de placement immobilier RioCan, série W, billets, premier rang, non garantis, 3,287 %, 12 févr. 2024                   | 3 000                            | 3 026        | 2 937                |
| Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,700 %, 29 sept. 2020                                      | 2 000                            | 2 060        | 2 060                |
| Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,340 %, 22 mars 2021                                       | 3 000                            | 3 130        | 3 146                |
| Rogers Communications, Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,000 %, 6 juin 2022                                       | 3 250                            | 3 468        | 3 332                |
| Rogers Communications, Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 13 mars 2024           | 4 200                            | 4 418        | 4 304                |
| Banque Royale du Canada, billets, garantis, 1,590 %, 23 mars 2020  | 3 500                            | 3 486        | 3 468                |
| Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,920 %, 17 juill. 2020                               | 1 000                            | 1 001        | 990                  |
| Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,860 %, 4 mars 2021                                  | 5 250                            | 5 294        | 5 268                |
| Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,030 %, 15 mars 2021                                 | 7 400                            | 7 420        | 7 296                |
| Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,650 %, 15 juill. 2021                               | 7 000                            | 6 904        | 6 813                |
| Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,583 %, 13 sept. 2021   | 3 600                            | 3 548        | 3 490                |
| Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,968 %, 2 mars 2022                                  | 22 870                           | 22 821       | 22 294               |
| Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,000 %, 21 mars 2022                                 | 6 400                            | 6 317        | 6 239                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,360 %, 5 déc. 2022                                      | 7 700                            | 7 599        | 7 553                |
| Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023                         | 4 500                            | 4 462        | 4 507                |
| Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 3,296 %, 26 sept. 2023   | 4 540                            | 4 531        | 4 558                |
| Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,333 %, 5 déc. 2023                                      | 8 650                            | 8 557        | 8 410                |
| Banque Royale du Canada, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,480 %, 4 juin 2025                             | 2 000                            | 1 993        | 1 987                |
| Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 4,930 %, 16 juill. 2025                                   | 7 950                            | 9 074        | 8 841                |
| Banque Royale du Canada, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,310 %, 20 janv. 2026                           | 2 000                            | 2 023        | 2 009                |
| Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,450 %, 29 sept. 2026             | 2 500                            | 2 540        | 2 515                |
| Saputo inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,827 %, 21 nov. 2023                               | 6 250                            | 6 239        | 6 067                |
| Saputo inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,603 %, 14 août 2025                               | 4 500                            | 4 502        | 4 474                |
| Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,500 %, 7 déc. 2020  | 650                              | 686          | 679                  |
| Shaw Communications Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,150 %, 19 févr. 2021                              | 1 000                            | 1 016        | 1 000                |
| Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 2 nov. 2023                                 | 3 636                            | 3 636        | 3 655                |
| Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,350 %, 31 janv. 2024  | 5 300                            | 5 467        | 5 451                |
| Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027                   | 2 250                            | 2 257        | 2 200                |
| Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,400 %, 2 nov. 2028                                 | 4 250                            | 4 238        | 4 251                |
| Fonds de placement immobilier SmartCentres, série H, débentures, premier rang, non garanties, 4,050 %, 27 juill. 2020            | 1 400                            | 1 435        | 1 421                |
| Fonds de placement immobilier SmartCentres, série L, billets, premier rang, non garantis, 3,749 %, 11 févr. 2021                 | 1 165                            | 1 202        | 1 178                |
| Fonds de placement immobilier SmartCentres, série O, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,987 %, 28 août 2024     | 1 750                            | 1 720        | 1 665                |
| Fonds de placement immobilier SmartCentres, série N, billets, premier rang, non garantis, 3,556 %, 6 févr. 2025                  | 3 000                            | 2 993        | 2 927                |
| Fonds de placement immobilier SmartCentres, série P, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,444 %, 28 août 2026     | 1 700                            | 1 701        | 1 615                |
| Fonds de placement immobilier SmartCentres, série S, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,834 %, 21 déc. 2027 | 3 000                            | 2 977        | 2 881                |
| Groupe SNC-Lavalin Inc., série 1, débentures, premier rang, non garanties, 2,689 %, 24 nov. 2020                                 | 200                              | 200          | 198                  |
| Groupe SNC-Lavalin Inc., série 4, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,235 %, 2 mars 2023                     | 333                              | 333          | 328                  |
| Financière Sun Life inc., série E, débentures, premier rang, non garanties, 4,570 %, 23 août 2021                                | 2 000                            | 2 101        | 2 089                |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Financière Sun Life inc., série 2015-1, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 2,600 %, 25 sept. 2025 | 1 500                            | 1 492        | 1 492                |
| Financière Sun Life inc., série 2016-1, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,100 %, 19 févr. 2026 | 2 000                            | 2 026        | 2 005                |
| Financière Sun Life inc., billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,750 %, 23 nov. 2027      | 1 000                            | 1 000        | 983                  |
| Financière Sun Life inc., série 2016-2, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,050 %, 19 sept. 2028 | 3 000                            | 3 025        | 2 967                |
| Suncor Énergie Inc., série 5, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,100 %, 26 nov. 2021                                   | 2 000                            | 2 056        | 2 007                |
| Suncor Énergie Inc., série 5, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 14 sept. 2026                    | 7 000                            | 6 891        | 6 762                |
| Sysco Canada, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,650 %, 25 avr. 2025   | 4 333                            | 4 328        | 4 347                |
| Fiducie de Capital TD IV, CaTS, série 3, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 6,631 %, 30 juin 2108     | 4 500                            | 5 396        | 4 875                |
| TELUS Corporation, série CH, billets, premier rang, non garantis, 5,050 %, 23 juill. 2020   | 2 000                            | 2 086        | 2 068                |
| TELUS Corporation, série CM, billets, premier rang, non garantis, 3,600 %, 26 janv. 2021  | 1 500                            | 1 534        | 1 519                |
| TELUS Corporation, série CO, billets, non garantis, rachetables, 3,200 %, 5 avr. 2021   | 3 000                            | 3 041        | 3 012                |
| TELUS Corporation, série CT, billets, non garantis, rachetables, 2,350 %, 28 mars 2022  | 3 850                            | 3 820        | 3 756                |
| TELUS Corporation, série CJ, billets, non garantis, rachetables, 3,350 %, 15 mars 2023  | 2 250                            | 2 277        | 2 251                |
| TELUS Corporation, série CK, billets, non garantis, rachetables, 3,350 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2024                                     | 11 000                           | 11 174       | 10 936               |
| TELUS Corporation, série CQ, billets, non garantis, rachetables, 3,750 %, 17 janv. 2025   | 4 950                            | 5 163        | 4 996                |
| TELUS Corporation, série CV, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 10 mars 2026                                    | 8 950                            | 9 193        | 8 979                |
| TELUS Corporation, série CX, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028                       | 4 535                            | 4 472        | 4 439                |
| Teranet Holdings LP, billets, premier rang, garantis, 4,807 %, 16 déc. 2020   | 1 500                            | 1 548        | 1 542                |
| Teranet Holdings LP, billets, garantis, rachetables, 3,646 %, 18 nov. 2022  | 2 000                            | 2 028        | 1 991                |
| Thomson Reuters Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,309 %, 12 nov. 2021                                    | 2 500                            | 2 571        | 2 522                |
| Groupe TMX Limitée, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,997 %, 11 déc. 2024                                | 6 000                            | 5 956        | 5 910                |
| Groupe TMX Limitée, série E, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,779 %, 5 juin 2028                                 | 1 155                            | 1 155        | 1 166                |
| Toromont Industries Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,710 %, 30 sept. 2025                                      | 1 000                            | 1 007        | 1 014                |



## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Toromont Industries Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,842 %, 27 oct. 2027                                     | 2 450                            | 2 481        | 2 458                |
| Toronto Hydro Corporation, série 7, débentures, premier rang, non garanties, 3,540 %, 18 nov. 2021                                    | 1 150                            | 1 202        | 1 178                |
| Toronto Hydro Corporation, série 8, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,910 %, 10 avr. 2023                       | 1 250                            | 1 271        | 1 257                |
| Toronto Hydro Corporation, série 12, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,520 %, 25 août 2026                          | 1 300                            | 1 280        | 1 260                |
| La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,693 %, 2 avr. 2020  | 7 700                            | 7 716        | 7 624                |
| La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,563 %, 24 juin 2020                                       | 8 500                            | 8 575        | 8 502                |
| La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,045 %, 8 mars 2021  | 10 200                           | 10 253       | 10 067               |
| La Banque Toronto-Dominion, série CBL14, billets, garantis, 1,680 %, 8 juin 2021  | 4 000                            | 3 975        | 3 917                |
| La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,621 %, 22 déc. 2021                                       | 6 000                            | 6 104        | 5 976                |
| La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,994 %, 23 mars 2022                                       | 9 550                            | 9 354        | 9 318                |
| La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, non garantis, 3,005 %, 30 mai 2023  | 5 909                            | 5 919        | 5 940                |
| La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,909 %, 18 juill. 2023                                     | 6 000                            | 5 979        | 5 750                |
| La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,226 %, 24 juill. 2024                                     | 21 250                           | 22 021       | 21 538               |
| La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,692 %, 24 juin 2025                | 5 000                            | 4 998        | 4 980                |
| La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,982 %, 30 sept. 2025               | 4 000                            | 4 027        | 3 998                |
| La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,589 %, 14 sept. 2028 | 4 250                            | 4 241        | 4 229                |
| La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,224 %, 25 juill. 2029              | 12 900                           | 12 842       | 12 547               |
| La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 4,859 %, 4 mars 2031   | 6 250                            | 6 745        | 6 628                |
| Toyota Crédit Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,800 %, 19 févr. 2020  | 4 000                            | 4 002        | 3 967                |
| Toyota Crédit Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,050 %, 20 mai 2020                                | 1 000                            | 1 001        | 992                  |
| Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,750 %, 21 juill. 2021                                 | 2 500                            | 2 471        | 2 433                |
| Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,350 %, 18 juill. 2022                                 | 1 200                            | 1 200        | 1 175                |
| Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,620 %, 11 oct. 2022                                   | 2 000                            | 1 972        | 1 970                |
| Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,700 %, 25 janv. 2023                                  | 1 000                            | 996          | 986                  |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---|----------------------------------|--------------|----------------------|
| Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,040 %, 12 juill. 2023                     | 1 080                            | 1 080        | 1 078                |
| TransAlta Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,000 %, 25 nov. 2020                           | 2 000                            | 2 017        | 2 059                |
| TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, non garantis, 3,650 %, 15 nov. 2021                                 | 2 000                            | 2 096        | 2 040                |
| TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,690 %, 19 juill. 2023    | 3 000                            | 3 126        | 3 060                |
| TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 17 juill. 2025    | 9 550                            | 9 752        | 9 495                |
| TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 8,290 %, 5 févr. 2026                   | 1 000                            | 1 256        | 1 279                |
| TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,900 %, 15 avr. 2027                   | 680                              | 900          | 871                  |
| TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,390 %, 15 mars 2028      | 7 409                            | 7 251        | 7 187                |
| TransCanada Trust, série 2017-A, billets, second rang, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 4,650 %, 18 mai 2077 | 19 000                           | 18 998       | 16 984               |
| Union Gas Limited, série 11, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,760 %, 2 juin 2021         | 1 000                            | 1 023        | 1 001                |
| Union Gas Limited, série 10, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,790 %, 10 juill. 2023                    | 1 000                            | 1 012        | 1 035                |
| Union Gas Limited, série 13, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,190 %, 17 sept. 2025       | 4 700                            | 4 833        | 4 713                |
| Union Gas Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,880 %, 22 nov. 2027                  | 5 400                            | 5 400        | 5 228                |
| Ventas Canada Finance Limited, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,550 %, 15 mars 2023           | 1 000                            | 975          | 966                  |
| Ventas Canada Finance Limited, série B, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,125 %, 30 sept. 2024          | 3 275                            | 3 336        | 3 354                |
| Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,150 %, 24 juin 2020   | 1 500                            | 1 511        | 1 481                |
| Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,900 %, 29 mars 2021   | 2 000                            | 1 994        | 1 986                |
| Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,250 %, 29 mars 2023   | 1 000                            | 999          | 987                  |
| Wells Fargo Canada Corporation, billets à moyen terme, non garantis, 3,040 %, 29 janv. 2021                               | 6 100                            | 6 227        | 6 126                |
| West Edmonton Mall Property Inc., série B1, billets, garantis, 4,309 %, 13 févr. 2024                                     | 2 500                            | 2 605        | 2 547                |
| Westcoast Energy Inc., série 10, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,570 %, 2 juill. 2020                | 1 250                            | 1 280        | 1 281                |
| Westcoast Energy Inc., série 15, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,430 %, 12 sept. 2024   | 9 000                            | 9 192        | 9 066                |
| Westcoast Energy Inc., série 16, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,770 %, 8 déc. 2025     | 1 700                            | 1 760        | 1 737                |
| Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., série E, billets, garantis, 3,039 %, 14 avr. 2023                          | 2 000                            | 1 980        | 2 021                |
|   |                                  | 1 580 842    | 1 553 821            |

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

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

| Titres (suite)  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût<br>(\$)     | Juste valeur<br>(\$) |
|---|----------------------------------|------------------|----------------------|
| <i>Titres adossés à des créances mobilières — 1,5 %</i>   |                                  |                  |                      |
| Canadian Credit Card Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, 1,829 %, 24 mars 2020  | 3 000                            | 2 998            | 2 974                |
| CARDS II Trust, série 2015-3, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, fonds d'amortissement, 2,155 %, 15 oct. 2020                                  | 3 750                            | 3 773            | 3 717                |
| Fiducie cartes de crédit Eagle, série 2018-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 3,042 %, 17 juill. 2023               | 417                              | 417              | 418                  |
| Fiducie de titrisation de programme de financement des stocks automobile Ford, série 2017-F1, catégorie A, billets adossés à des créances mobilières, 2,197 %, 15 juill. 2020 | 1 500                            | 1 503            | 1 488                |
| Fortified Trust, série 2016-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,670 %, 23 juill. 2021                               | 2 500                            | 2 484            | 2 432                |
| Genesis Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,699 %, 15 avr. 2020                                | 4 900                            | 4 872            | 4 849                |
| Glacier Credit Card Trust, série 2015-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 2,237 %, 20 sept. 2020  | 2 050                            | 2 059            | 2 034                |
| Glacier Credit Card Trust, série 2017-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 2,048 %, 20 sept. 2022                                  | 3 000                            | 2 988            | 2 903                |
| Fiducie à terme de créances Hollis II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances, 1,788 %, 26 févr. 2020  | 2 000                            | 1 998            | 1 983                |
| Fiducie d'actifs BNC, série 2, titres de fiducie de capital, adossés à des créances mobilières, perpétuels, rachetables, taux fixe/variable, 7,447 %, 30 juin 2049            | 1 500                            | 1 823            | 1 590                |
|   |                                  | 24 915           | 24 388               |
| <b>Total du portefeuille de placements — 99,1 %</b>   |                                  | <b>1 605 757</b> | <b>1 578 209</b>     |
| <b>Autres actifs, moins les passifs — 0,9 %</b>   |                                  |                  | <b>13 848</b>        |
| <b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %</b>  |                                  |                  | <b>1 592 057</b>     |

# Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

## États financiers annuels

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

31 décembre 2018

### 1. Le Portefeuille

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

L'état de la situation financière et les notes annexes de chacun des Portefeilles sont en date du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les périodes closes le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017.

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

### 2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

### 3. Sommaire des principales méthodes comptables Instruments financiers

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

Le Portefeuille classe et évalue les instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). À la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés à la juste valeur. Un instrument financier est comptabilisé lorsque le Portefeuille devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument et décomptabilisé lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie de l'instrument a expiré ou que la quasi-totalité des risques

et avantages inhérents à la propriété est transférée par le Portefeuille. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les placements et les dérivés sont ensuite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), et toute variation de la juste valeur est constatée à l'état du résultat global à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente ».

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

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

### Coût des placements

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

### Évaluation de la juste valeur

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

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

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

# Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

---

## États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

---

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

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

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

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

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

### Trésorerie

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

### Autres actifs et autres passifs

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

### Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

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

### Entités structurées non consolidées

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

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



## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

---

### États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

---

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

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

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

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

### Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

### Constataion des revenus

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

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

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

### Conversion de devises

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

### Prêt de titres

Un Portefeuille peut s'engager dans des opérations de prêt de titres aux termes d'un contrat conclu avec BNY Mellon (l'« agent chargé du prêt de titres »). La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par le Portefeuille ne peut pas excéder 50 % de sa valeur liquidative. Le Portefeuille reçoit une garantie dont la valeur doit correspondre à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est généralement constituée d'obligations ou de garanties du gouvernement du Canada ou d'une province canadienne, du gouvernement des États-Unis ou d'un de ses organismes, mais peut aussi comprendre

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

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

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

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

#### Pénalité pour négociation à court terme

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

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

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

#### Impôts

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

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

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

#### 4. Jugements et estimations comptables critiques

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

##### Jugements comptables :

##### Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

##### Classement et évaluation du portefeuille de placements

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

# Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

## États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

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

### Estimations comptables :

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

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

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

### 5. Parts et transactions sur parts

Les parts rachetables du Portefeuille sont classées à titre de passifs financiers. Ces parts sont sans valeur nominale et ouvrent droit à des distributions, le cas échéant, et, au moment du rachat, au remboursement d'une tranche proportionnelle de la valeur liquidative du Portefeuille. Le Portefeuille est tenu de verser des distributions dont le montant doit être suffisant pour qu'il n'ait aucun impôt à payer sur les gains en capital réalisés, les dividendes et les intérêts. À moins d'indication contraire à la note 8, le Portefeuille n'a aucune restriction ni condition précise en matière de capital pour les souscriptions et rachats de parts. Les opérations pertinentes liées aux parts rachetables figurent dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément à ses objectifs et stratégies de placement, et aux pratiques de gestion des risques décrites à la note 7, le Portefeuille s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans les titres appropriés, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour honorer les demandes de rachat, et augmente au besoin ces liquidités en effectuant des emprunts à court terme ou en vendant des placements.

Les parts rachetables du Portefeuille sont offertes en tout temps et peuvent être achetées ou rachetées à la valeur liquidative par part à toute date d'évaluation. Aux fins de souscription ou de rachat, la valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative du Portefeuille, soit le total des actifs moins les passifs, par le nombre total de parts du

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

### 6. Opérations avec des parties liées

#### a) Frais de gestion

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

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

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

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



## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

---

### États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

---

#### c) Charges du Portefeuille

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

#### d) Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille

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

#### e) Autres opérations avec des parties liées

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

#### 7. Risques liés aux instruments financiers

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

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

##### a) Risque de change

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

##### b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des flux de trésorerie des placements du Portefeuille portant intérêt fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Portefeuille est principalement exposé au risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres de créance (comme les obligations, les titres du marché monétaire, les placements à court terme et les débetures) et

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

---

### États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

---

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

#### c) Autre risque de marché

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

#### d) Risque de crédit

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

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

#### e) Risque de liquidité

Le risque de liquidité du Portefeuille se trouve principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie et dans les autres passifs. Le Portefeuille investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et cessibles facilement. En outre, il conserve suffisamment de positions en trésorerie

pour maintenir son niveau de liquidité. Le Portefeuille peut, de temps à autre, conclure des contrats de dérivés négociés hors cote ou investir dans des titres non cotés, qui ne sont pas négociés sur un marché organisé et peuvent être non liquides. Les titres pour lesquels une cotation n'a pu être obtenue et qui peuvent être non liquides sont indiqués dans l'inventaire du portefeuille. Le gestionnaire surveille la proportion de titres non liquides par rapport à la valeur liquidative du Portefeuille afin de s'assurer que cette proportion ne dépasse pas le plafond réglementaire et qu'elle n'a aucune incidence importante sur la liquidité nécessaire pour faire face aux obligations financières du Portefeuille.

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

#### 8. Information spécifique au Portefeuille

##### a) Information sur le Portefeuille et évolution des parts

Le Portefeuille est entré en activité le 1<sup>er</sup> mars 2002.

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

| Périodes closes les<br>(en milliers de parts)              | 31 déc.<br>2018 | 31 déc.<br>2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période | 139 054         | 125 328         |
| Émises contre trésorerie                                   | 43 064          | 28 318          |
| Émises au réinvestissement de distributions                | 4 840           | 3 989           |
| Rachetées durant la période                                | (28 679)        | (18 581)        |
| Parts émises et en circulation à la clôture de la période  | 158 279         | 139 054         |

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

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

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

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

| Périodes closes les  | 31 déc.<br>2018 | 31 déc.<br>2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables                  | 23 336          | 24 163          |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts) | 159 774         | 132 910         |
| <b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b> | <b>0,15</b>     | <b>0,18</b>     |

##### d) Impôts sur le revenu

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

| Total des pertes en capital (\$) | Total des pertes autres qu'en capital (\$) | Pertes autres qu'en capital échéant en |           |                           |
|----------------------------------|--|--|-----------|---------------------------|
|                                  |  | 2029 (\$)                              | 2030 (\$) | 2032 et par la suite (\$) |
| 17 758                           | —  | —                                      | —         | —                         |

##### 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.<br>2018 | 31 déc.<br>2017 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Services aux porteurs de parts (\$) | 266             | 253             |

##### Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Aucune commission de courtage n'a été imputée au Portefeuille au cours des périodes closes les 31 décembre 2018 et 31 décembre 2017.

##### f) Risques liés aux instruments financiers

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

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

##### Risque de change

Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, le Portefeuille était peu exposé au risque de change, car il était pleinement investi dans des titres canadiens.

##### Risque de taux d'intérêt

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

| Nombre d'années     | Exposition aux taux d'intérêt aux |                  |
|---------------------|-----------------------------------|------------------|
|                     | 31 déc.<br>2018                   | 31 déc.<br>2017  |
| Moins de un an      | —                                 | —                |
| De un à trois ans   | 365 717                           | 308 394          |
| De trois à cinq ans | 337 031                           | 343 557          |
| De cinq à dix ans   | 808 530                           | 687 758          |
| Plus de dix ans     | 66 931                            | 70 565           |
| <b>Total</b>        | <b>1 578 209</b>                  | <b>1 410 274</b> |

Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Portefeuille aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 69 026 \$ (62 533 \$ au 31 décembre 2017).

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

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

#### Risque de crédit

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

| Notation     | % de l'actif net aux |              |
|--------------|----------------------|--------------|
|              | 31 déc. 2018         | 31 déc. 2017 |
| AAA          | 2,0                  | 2,5          |
| AA           | 21,9                 | 15,5         |
| A            | 30,0                 | 36,6         |
| BBB          | 45,2                 | 44,5         |
| <b>Total</b> | <b>99,1</b>          | <b>99,1</b>  |

#### Prêt de titres

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

|                  | Valeur globale des titres prêtés (\$) | Valeur globale de la garantie de prêt (\$) |
|------------------|---------------------------------------|--|
| 31 décembre 2018 | 84 700                                | 89 044                                     |
| 31 décembre 2017 | 22 194                                | 23 478                                     |

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

| Périodes closes les                           | 31 déc. 2018 |   | 31 déc. 2017 |   |
|---|--------------|---|--------------|---|
|   | Montant      | % du revenu brut tiré du prêt de titres | Montant      | % du revenu brut tiré du prêt de titres |
| Revenu brut tiré du prêt de titres            | 43           | 100,0                                   | 16           | 100,0                                   |
| Retenues d'impôts                             | 0            | 0,2                                     | 2            | 13,3                                    |
|   | 43           | 99,8                                    | 14           | 86,7                                    |
| Paiement aux agents chargés du prêt de titres | 13           | 30,0                                    | 4            | 26,0                                    |
| Revenu net tiré du prêt de titres*            | 30           | 69,8                                    | 10           | 60,7                                    |

\* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global correspond au montant avant les retenues d'impôts de 0 \$ (2 \$ au 31 décembre 2017).

#### Risque de concentration

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

| Aux                                      | 31 déc. 2018   | 31 déc. 2017   |
|--|----------------|----------------|
| <b>Obligations et débiteures</b>         |                |                |
| Obligations et débiteures de sociétés    | 97,6 %         | 97,2 %         |
| Titres adossés à des créances mobilières | 1,5 %          | 1,9 %          |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>  | <b>0,9 %</b>   | <b>0,9 %</b>   |
|  | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |

#### g) Hiérarchie des justes valeurs

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

#### Au 31 déc. 2018

| Actifs financiers | Niveau 1  | Niveau 2 | Niveau 3 | Total     |
|-------------------|-----------|----------|----------|-----------|
| Titres de créance | 1 578 209 | —        | —        | 1 578 209 |

#### Au 31 déc. 2017

| Actifs financiers | Niveau 1  | Niveau 2 | Niveau 3 | Total     |
|-------------------|-----------|----------|----------|-----------|
| Titres de créance | 1 410 274 | —        | —        | 1 410 274 |

#### Transferts entre les niveaux

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

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

#### h) Entités structurées non consolidées

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

| Aux   | Valeur comptable |              |
|---|------------------|--------------|
|   | 31 déc. 2018     | 31 déc. 2017 |
| Canadian Credit Card Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, 1,829 %, 24 mars 2020  | 2 974            | 2 970        |
| CARDS II Trust, série 2015-3, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, fonds d'amortissement, 2,155 %, 15 oct. 2020                                  | 3 717            | 3 733        |
| Fiducie cartes de crédit Eagle, série 2018-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 3,042 %, 17 juill. 2023               | 418              | —            |
| Fiducie de titrisation de programme de financement des stocks automobile Ford, série 2017-F1, catégorie A, billets adossés à des créances mobilières, 2,197 %, 15 juill. 2020 | 1 488            | 1 491        |
| Fortified Trust, série 2016-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,670 %, 23 juill. 2021                               | 2 432            | 1 948        |
| Genesis Trust II, série 2014-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 2,433 %, 15 mai 2019                                 | —                | 3 919        |
| Genesis Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,699 %, 15 avr. 2020                                | 4 849            | 2 073        |
| Glacier Credit Card Trust, série 2015-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 2,237 %, 20 sept. 2020  | 2 034            | 4 033        |
| Glacier Credit Card Trust, série 2017-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 2,048 %, 20 sept. 2022                                  | 2 903            | 2 916        |
| Fiducie à terme de créances Hollis II, série 2014-1, catégorie A, billets adossés à des créances, 2,434 %, 26 juin 2019   | —                | 1 005        |
| Fiducie à terme de créances Hollis II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances, 1,788 %, 26 févr. 2020  | 1 983            | 1 979        |
| Fiducie d'actifs BNC, série 2, titres de fiducie de capital, adossés à des créances mobilières, perpétuels, rachetables, taux fixe/variable, 7,447 %, 30 juin 2049            | 1 590            | 1 644        |

| Aux          | Valeur comptable |               |
|--------------|------------------|---------------|
|              | 31 déc. 2018     | 31 déc. 2017  |
| <b>Total</b> | <b>24 388</b>    | <b>27 711</b> |

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

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

#### 9. Transition à IFRS 9

À la transition à IFRS 9, les actifs financiers et passifs financiers du portefeuille de placements du Portefeuille ont été classés à la JVRN. Le classement des actifs financiers et des passifs financiers diffère de celui sous IAS 39. Aucun changement n'a toutefois été apporté à la méthode d'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers à la transition à IFRS 9. Les tableaux suivants présentent un rapprochement des actifs financiers et des passifs financiers au 1<sup>er</sup> janvier 2018, date de transition à IFRS 9 :

Au 1<sup>er</sup> janv. 2018

| Actifs financiers                                      | Détenus à des fins de transaction | Désignés à la JVRN  | Prêts et créances** | JVRN             |
|--|-----------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Solde d'ouverture selon IAS 39                         | —                                 | 1 410 274           | 11 693              | —                |
| Selon la transition d'IAS 39 à IFRS 9 :                |                                   |                     |                     |                  |
| - reclassement des placements à la JVRN*               | —                                 | (1 410 274)         | —                   | 1 410 274        |
| <b>Variation totale lors de la transition à IFRS 9</b> |                                   | <b>—(1 410 274)</b> |                     | <b>1 410 274</b> |
| <b>Solde d'ouverture selon IFRS 9</b>                  |                                   |                     | <b>11 693</b>       | <b>1 410 274</b> |

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

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

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

Au 1<sup>er</sup> janv. 2018

| Passifs financiers   | Détenus à des fins de transaction | Coût amorti** | JVRN |
|--|-----------------------------------|---------------|------|
| Solde d'ouverture selon IAS 39   | —                                 | 4 570         | —    |
| Selon la transition d'IAS 39 à IFRS 9 :<br>- reclassement des titres vendus à découvert et autres instruments dérivés* | —                                 | —             | —    |
| <b>Variation totale lors de la transition à IFRS 9</b>   | —                                 | —             | —    |
| <b>Solde d'ouverture selon IFRS 9</b>  | —                                 | <b>4 570</b>  | —    |

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

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



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

---

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

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

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

**Bruce Ferman**

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

**Robert J. Schauer**

Chef des finances  
Portefeuilles BMO privé  
Le 7 mars 2019

**Gestionnaire**

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

**Fiduciaire**

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

**Auditeur indépendant**

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

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

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

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

[www.bmo.com/banqueprivee](http://www.bmo.com/banqueprivee)

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

**BMO**  **Gestion de patrimoine**  
**BMO Banque privée**