

# États financiers annuels

Portefeuilles BMO privé

31 décembre 2023

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



| Gestion privée

# Rapport de l'auditeur indépendant

---

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien  
Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court  
et moyen termes  
Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés  
Portefeuille BMO privé de rendement diversifié  
Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes à revenu  
Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base

Portefeuille BMO privé spécial d'actions canadiennes  
Portefeuille BMO privé d'actions américaines  
Portefeuille BMO privé d'actions américaines de croissance  
Portefeuille BMO privé spécial d'actions américaines  
Portefeuille BMO privé d'actions internationales  
Portefeuille BMO privé d'actions des marchés émergents  
(individuellement, le « Portefeuille »)

---

## Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Portefeuille donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Portefeuille aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité).

## Notre audit

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022;
- 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 pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

## Fondement de l'opinion

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

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

## Indépendance

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

# Rapport de l'auditeur indépendant

---

## Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Rapport de l'auditeur indépendant

---

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)  
Le 21 mars 2024

## 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 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie	3 049	13 262
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 430 908	1 468 643
Souscriptions à recevoir	426	4 898
Intérêts à recevoir	12 636	11 786
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 447 019</b>	<b>1 498 589</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Achats de placements à payer	—	5 846
Rachats à payer	1 305	1 481
Charges à payer	112	104
<b>Total du passif</b>	<b>1 417</b>	<b>7 431</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 445 602</b>	<b>1 491 158</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>9,79 \$</b>	<b>9,44 \$</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 2023	31 décembre 2022
<b>Revenus</b>		
Revenus d'intérêts	55 138	50 310
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Perte nette réalisée	(31 492)	(30 083)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	83 400	(152 336)
Gain (perte) net sur la juste valeur des placements et dérivés	107 046	(132 109)
Prêt de titres (note 8)	93	93
Gain de change	0	0
Total des autres revenus	93	93
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>107 139</b>	<b>(132 016)</b>
<b>Charges</b>		
Honoraires de sous-conseillers	1 639	1 840
Honoraires d'audit	9	9
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Retenues d'impôts	2	2
Droits de garde	16	17
Frais d'intérêts	0	0
Frais juridiques et frais de dépôt	67	59
Frais de service aux porteurs de parts	573	558
Frais d'imprimerie et de papeterie	15	15
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire	(1 639)	(1 841)
<b>Total des charges</b>	<b>684</b>	<b>661</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>106 455</b>	<b>(132 677)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)</b>	<b>0,68</b>	<b>(0,78)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## 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 2023	31 décembre 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	1 491 158	1 846 117
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 455	(132 677)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(53 267)	(53 104)
Remboursement de capital	(21)	(22)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(53 288)	(53 126)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	191 145	295 642
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	50 372	50 481
Rachat de parts rachetables	(340 240)	(515 279)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(98 723)	(169 156)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(45 556)	(354 959)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	1 445 602	1 491 158

## 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 2023	31 décembre 2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 455	(132 677)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	31 492	30 083
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	(83 400)	152 336
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(850)	1 350
Augmentation des charges à payer	8	8
Amortissement des primes et escomptes	(1 129)	3 201
Achats de placements	(468 980)	(468 491)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	553 906	647 173
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>137 502</b>	<b>232 983</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 916)	(2 645)
Produit de l'émission de parts rachetables	195 617	291 440
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(340 416)	(514 705)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(147 715)</b>	<b>(225 910)</b>
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(10 213)	7 073
Trésorerie à l'ouverture de la période	13 262	6 189
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>3 049</b>	<b>13 262</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	53 159	54 861
Frais d'intérêts payés*	0	0

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



## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations et débetures</b>			
<i>Obligations et débetures de sociétés — 98,5 %</i>			
407 International Inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 1,800 %, 22 mai 2025	628	633	605
407 International Inc., série 16-A2, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 2,430 %, 4 mai 2027	750	751	715
407 International Inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,220 %, 14 févr. 2028	1 000	982	998
407 International Inc., série 99-A2, premier rang, garanties, 6,470 %, 27 juill. 2029	1 000	1 223	1 109
407 International Inc., billets à moyen terme, premier rang, garantis, rachetables, 3,140 %, 6 mars 2030	2 500	2 437	2 390
407 International Inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,450 %, 14 août 2031	2 500	2 416	2 485
407 International Inc., série 20-A3, billets à moyen terme, premier rang, garantis, rachetables, 2,590 %, 25 mai 2032	6 490	5 695	5 790
407 International Inc., série 17-A1, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 3,430 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	2 400	2 160	2 259
Aéroports de Montréal, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 6,950 %, 16 avr. 2032	1 223	1 307	1 340
Aéroports de Montréal, série D, débetures, non garanties, 6,550 %, 11 oct. 2033	100	108	117
Aéroports de Montréal, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 6,611 %, 11 oct. 2033	73	76	80
AIMCo Realty Investors LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,195 %, 4 nov. 2026	550	550	518
AIMCo Realty Investors LP, série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,367 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	1 900	1 900	1 839
AIMCo Realty Investors LP, série 2, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,043 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	500	488	472
AIMCo Realty Investors LP, série 4, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	5 512	5 534	5 048
Alectra Inc., série A, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,488 %, 17 mai 2027	1 500	1 478	1 425
Alectra Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,751 %, 11 févr. 2031	3 595	3 111	3 072
Algonquin Power Co., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,090 %, 17 févr. 2027	1 000	1 006	977
Algonquin Power Co., débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,600 %, 29 janv. 2029	2 563	2 530	2 543
Algonquin Power Co., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 15 juill. 2031	4 300	4 095	3 756
Alimentation Couche-Tard Inc., série 5, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 2 juin 2025	1 200	1 207	1 180
Alimentation Couche-Tard Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,592 %, 25 sept. 2030	3 500	3 568	3 727
Allied Properties REIT, série C, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,636 %, 21 avr. 2025	1 250	1 269	1 213

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Allied Properties REIT, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,726 %, 12 févr. 2026	1 000	959	919
Allied Properties REIT, série E, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,113 %, 8 avr. 2027	437	449	399
Allied Properties REIT, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,131 %, 15 mai 2028	1 500	1 353	1 331
Allied Properties REIT, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,394 %, 15 août 2029	3 550	3 578	3 074
Allied Properties REIT, série F, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,117 %, 21 févr. 2030	3 462	3 280	2 902
Allied Properties REIT, série I, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,095 %, 6 févr. 2032	2 800	2 296	2 194
AltaGas Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 6 avr. 2026	750	751	724
AltaGas Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,260 %, 5 déc. 2028	3 900	3 989	3 834
AltaGas Ltd., série 15, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,840 %, 15 janv. 2025	1 000	999	987
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,157 %, 10 juin 2025	1 000	956	962
AltaGas Ltd., série 17, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,120 %, 7 avr. 2026	1 000	1 012	990
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,166 %, 16 mars 2027	450	429	417
AltaGas Ltd., série 18, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,980 %, 4 oct. 2027	600	580	585
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,075 %, 30 mai 2028	1 500	1 362	1 353
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,477 %, 30 nov. 2030	2 600	2 337	2 254
AltaLink, L.P., série 2016-1, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 2,747 %, 29 mai 2026	800	809	775
AltaLink, L.P., série 20-1, billets, premier rang, garantis, rachetables, 1,509 %, 11 sept. 2030	2 682	2 631	2 284
AltaLink, L.P., billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,692 %, 28 nov. 2032	3 000	3 065	3 107
ARC Resources Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,354 %, 10 mars 2026	750	750	715
ARC Resources Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,465 %, 10 mars 2031	5 000	4 944	4 605
ATCO Ltd., série 18-1, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2078	2 000	2 044	1 947
Banque de Montréal, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,370 %, 3 févr. 2025	5 199	5 218	5 049
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 4,609 %, 10 sept. 2025	6 450	6 665	6 456
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,758 %, 10 mars 2026	2 500	2 511	2 368

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,551 %, 28 mai 2026	4 000	4 000	3 752
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 2,700 %, 9 déc. 2026	3 350	3 295	3 216
Banque de Montréal, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,650 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	6 000	5 891	5 852
Banque de Montréal, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,309 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	5 500	5 357	5 472
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,709 %, 7 déc. 2027	3 500	3 508	3 530
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,190 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	5 375	5 452	5 189
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,039 %, 29 mai 2028	3 000	2 962	3 068
Banque de Montréal, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,077 %, 17 juin 2030	3 500	3 310	3 350
Banque de Montréal, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 1,928 %, 22 juill. 2031	2 700	2 442	2 509
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 1,950 %, 10 janv. 2025	2 000	1 957	1 938
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 2,160 %, 3 févr. 2025	4 201	4 214	4 070
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 5,500 %, 29 déc. 2025	2 571	2 570	2 610
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 5,500 %, 8 mai 2026	3 000	3 030	3 063
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 1,850 %, 2 nov. 2026	5 800	5 529	5 413
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,620 %, 2 déc. 2026	5 000	5 006	4 791
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 2,950 %, 8 mars 2027	8 625	8 385	8 239
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 1,400 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2027	4 000	3 774	3 604
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,100 %, 2 févr. 2028	7 000	7 062	6 738
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,934 %, 3 mai 2032	4 500	4 374	4 348
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,679 %, 2 août 2033	3 725	3 720	3 827
BC Gas Utility, Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,950 %, 21 sept. 2029	500	542	566
BCI QuadReal Realty, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,680 %, 3 mars 2025	80	78	77
BCI QuadReal Realty, série 5, billets, premier rang, non garantis, 2,551 %, 24 juin 2026	1 000	938	958
BCI QuadReal Realty, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,747 %, 24 juill. 2030	3 983	3 592	3 364

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
bcIMC Realty Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,840 %, 3 juin 2025	2 500	2 510	2 436
bcIMC Realty Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 31 mars 2027	1 500	1 499	1 437
Bell Canada, série M-49, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,750 %, 29 janv. 2025	1 130	1 116	1 102
Bell Canada, série M-47, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,350 %, 12 mars 2025	2 500	2 521	2 455
Bell Canada, série M-41, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 2 mars 2026	1 600	1 614	1 570
Bell Canada, série M-43, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 12 août 2026	1 400	1 395	1 351
Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,650 %, 16 août 2027	1 990	1 887	1 832
Bell Canada, série M-46, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 29 sept. 2027	3 000	3 033	2 927
Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,200 %, 29 mai 2028	1 500	1 356	1 379
Bell Canada, série M-48, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 21 août 2028	4 550	4 599	4 465
Bell Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,150 %, 14 nov. 2028	400	395	415
Bell Canada, série M-3, billets à moyen terme, premier rang, non subalternes, non garantis, 6,550 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	600	632	654
Bell Canada, série M-50, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 10 sept. 2029	4 200	4 115	3 900
Bell Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,550 %, 9 févr. 2030	9 500	9 245	9 566
Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 14 mai 2030	8 288	8 001	7 413
Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 17 mars 2031	14 615	13 994	13 269
Bell Canada, série M-14, billets à moyen terme, non garantis, 7,300 %, 23 févr. 2032	2 000	2 334	2 314
Bell Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,850 %, 10 nov. 2032	11 250	11 920	12 228
BMW Canada Inc., série X, billets, premier rang, non garantis, 0,990 %, 14 janv. 2025	500	496	480
Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,820 %, 28 janv. 2026	1 500	1 529	1 502
Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 16 mars 2027	1 000	1 002	981
Brookfield Finance II Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,431 %, 14 déc. 2032	9 000	9 079	9 237
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,193 %, 11 sept. 2028	2 000	1 961	1 960
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,410 %, 9 oct. 2029	7 500	7 295	6 989

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,710 %, 27 juill. 2030	2 850	2 852	2 981
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,855 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	5 550	4 541	4 740
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,980 %, 14 févr. 2033	750	778	800
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,752 %, 2 juin 2025	700	702	689
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,630 %, 15 janv. 2027	1 500	1 498	1 460
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 janv. 2029	4 500	4 538	4 436
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,380 %, 15 janv. 2030	4 500	4 462	4 202
Brookfield Renewable Partners ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,880 %, 9 nov. 2032	2 000	2 047	2 147
Brookfield Renewable Partners ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,292 %, 28 oct. 2033	1 200	1 164	1 234
Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, 3,969 %, 23 juin 2026	1 500	1 519	1 484
Bruce Power L.P., série 2021-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,680 %, 21 déc. 2028	3 180	3 033	2 944
Bruce Power L.P., série 2017-2, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,010 %, 21 juin 2029	4 000	4 095	3 934
Bruce Power L.P., série 2020-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 21 juin 2030	8 000	8 341	7 782
Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,990 %, 21 déc. 2032	1 000	1 012	1 026
Bruce Power L.P., série 2018-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,132 %, 21 juin 2033	500	450	480
CAE Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,541 %, 12 juin 2028	867	867	893
Corporation Cameco, série H, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 2,950 %, 21 oct. 2027	500	489	472
La Corporation Financière Canada-Vie, série B, débentures, subalternes, non garanties, 6,400 %, 11 déc. 2028	3 400	3 973	3 720
Fiducie de capital Canada-Vie, série B, subalternes, non garanties, 7,529 %, 30 juin 2032	2 500	2 904	2 982
Canadian Core Real Estate LP, série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,299 %, 2 mars 2027	371	371	348
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 2,750 %, 7 mars 2025	3 580	3 520	3 489
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 2,000 %, 17 avr. 2025	2 800	2 755	2 699
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 3,300 %, 26 mai 2025	9 603	9 649	9 433
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 1,100 %, 19 janv. 2026	3 000	2 963	2 804

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,935 %, 14 juill. 2026	2 500	2 501	2 512
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 1,700 %, 15 juill. 2026	5 692	5 690	5 341
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 2,250 %, 7 janv. 2027	6 500	6 387	6 109
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,950 %, 29 juin 2027	1 000	1 007	1 014
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,050 %, 7 oct. 2027	1 400	1 398	1 425
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 14 janv. 2028	2 000	2 010	2 071
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,010 %, 21 juill. 2030	2 000	1 847	1 910
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 1,960 %, 21 avr. 2031	3 800	3 785	3 549
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,200 %, 7 avr. 2032	3 300	3 156	3 218
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,330 %, 20 janv. 2033	3 000	3 065	3 030
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,350 %, 20 avr. 2033	1 000	981	1 013
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,800 %, 22 sept. 2025	600	601	583
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 31 juill. 2028	775	775	749
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 8 févr. 2029	3 671	3 687	3 498
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,150 %, 10 mai 2030	4 157	4 122	4 163
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,400 %, 10 mai 2033	4 857	4 812	4 915
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,420 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	2 000	2 011	1 945
Canadian Natural Resources Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 17 janv. 2028	1 633	1 588	1 516
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,540 %, 28 févr. 2028	2 700	2 673	2 531
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 13 mars 2029	4 700	4 582	4 467
La Société Canadian Tire Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,500 %, 13 avr. 2028	544	579	582
La Société Canadian Tire Limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,372 %, 16 sept. 2030	2 700	2 702	2 828
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, rachetables, 2,606 %, 30 janv. 2025	1 000	1 003	971
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, rachetables, 1,926 %, 16 avr. 2026	1 300	1 305	1 225

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, rachetables, 1,818 %, 16 déc. 2027	3 500	3 426	3 155
Capital Power Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,986 %, 23 janv. 2026	1 750	1 771	1 746
Capital Power Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,424 %, 8 févr. 2030	5 013	4 830	4 871
Capital Power Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,147 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2032	2 000	1 602	1 711
CARDS II Trust, série A, billets, garantis, 4,331 %, 15 mai 2025	2 000	1 969	1 982
CCL Industries, Inc., série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,864 %, 13 avr. 2028	3 350	3 410	3 237
Cenovus Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 10 mars 2027	1 500	1 507	1 464
Cenovus Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,500 %, 7 févr. 2028	4 462	4 387	4 300
Central 1 Credit Union, billets, premier rang, non garantis, 1,323 %, 29 janv. 2026	875	838	811
Central 1 Credit Union, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,391 %, 30 juin 2031	1 000	879	909
CGI Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,100 %, 18 sept. 2028	2 400	2 293	2 180
Chartwell, résidences pour retraités, série B, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,211 %, 28 avr. 2025	2 006	2 006	1 963
CHIP Mortgage Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,069 %, 14 nov. 2028	500	499	517
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série J, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,546 %, 10 janv. 2025	500	501	492
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,055 %, 24 nov. 2025	1 000	1 044	984
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série Q, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,456 %, 30 nov. 2026	390	390	368
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série P, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,848 %, 21 mai 2027	1 000	1 000	945
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série L, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,178 %, 8 mars 2028	1 890	1 896	1 855
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série M, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,532 %, 11 juin 2029	7 630	7 526	7 207
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série N, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,981 %, 4 mars 2030	5 809	5 352	5 260
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série R, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,003 %, 24 juin 2032	3 340	3 461	3 578
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,400 %, 1 <sup>er</sup> mars 2033	2 500	2 487	2 563

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Coast Capital Savings Credit Union, série 2, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,250 %, 29 oct. 2030	867	867	842
Cogeco Communications inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,991 %, 22 sept. 2031	4 287	4 236	3 748
Cogeco Communications inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,299 %, 16 févr. 2033	2 000	2 023	2 034
Co-operators Financial Services Limited, débentures-billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,327 %, 13 mai 2030	3 250	3 269	2 864
Fonds de placement immobilier Crombie, série E, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,800 %, 31 janv. 2025	225	225	223
Fonds de placement immobilier Crombie, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,677 %, 26 août 2026	400	403	387
Fonds de placement immobilier Crombie, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,917 %, 21 juin 2027	200	206	193
Fonds de placement immobilier Crombie, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,686 %, 31 mars 2028	500	510	454
Fonds de placement immobilier Crombie, série I, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,211 %, 9 oct. 2030	500	426	439
Fonds de placement immobilier Crombie, série J, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,133 %, 12 août 2031	825	804	705
CT Real Estate Investment Trust, série B, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,527 %, 9 juin 2025	500	513	488
CT Real Estate Investment Trust, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,289 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	750	749	723
CT Real Estate Investment Trust, série E, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,469 %, 16 juin 2027	1 500	1 511	1 430
CT Real Estate Investment Trust, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,865 %, 7 déc. 2027	600	609	576
CT Real Estate Investment Trust, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,029 %, 5 févr. 2029	1 644	1 468	1 499
CT Real Estate Investment Trust, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,371 %, 6 janv. 2031	500	415	416
CU Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,563 %, 26 mai 2028	1 000	1 116	1 053
Société Financière Daimler Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,650 %, 22 sept. 2025	1 286	1 285	1 225
Daimler Truck Finance Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,460 %, 15 déc. 2026	1 872	1 839	1 761
Daimler Truck Finance Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,220 %, 20 sept. 2027	500	500	509
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,084 %, 27 oct. 2025	656	657	661
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,871 %, 8 juill. 2026	633	634	596
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,505 %, 20 sept. 2027	700	700	635
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,443 %, 9 juill. 2029	4 385	4 219	3 989



## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,165 %, 26 avr. 2030	3 429	3 455	3 563
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, série A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,662 %, 22 déc. 2025	2 100	2 099	1 978
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,539 %, 7 déc. 2026	38	38	36
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, série C, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,057 %, 17 juin 2027	1 000	975	910
Dream Summit Industrial LP, série A, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,150 %, 17 sept. 2025	500	502	477
Dream Summit Industrial LP, série B, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 1,820 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	500	458	467
Dream Summit Industrial LP, série C, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,250 %, 12 janv. 2027	1 272	1 272	1 177
Dream Summit Industrial LP, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,440 %, 14 juill. 2028	1 800	1 737	1 619
Emera Incorporated, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,838 %, 2 mai 2030	3 500	3 457	3 518
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, débentures-billets, subalternes, non garanties, rachetables, 2,024 %, 24 sept. 2031	828	828	760
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,503 %, 13 janv. 2033	200	204	201
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,310 %, 11 sept. 2025	1 300	1 316	1 271
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 5 août 2026	750	747	718
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 6,900 %, 15 nov. 2032	118	134	138
Enbridge Gas Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,370 %, 9 août 2029	7 778	7 777	7 128
Enbridge Gas Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2030	6 100	6 325	5 685
Enbridge Gas Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,350 %, 15 sept. 2031	4 250	3 755	3 730
Enbridge Gas Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,150 %, 17 août 2032	2 550	2 452	2 522
Enbridge Gas Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,700 %, 6 oct. 2033	1 000	1 043	1 102
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,440 %, 2 juin 2025	580	564	561
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 8 juin 2027	2 000	2 010	1 922
Enbridge Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,700 %, 9 nov. 2027	18	18	19
Enbridge Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,900 %, 26 mai 2028	197	197	200

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,990 %, 3 oct. 2029	11 250	11 141	10 400
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,220 %, 24 juill. 2030	830	1 046	913
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,200 %, 18 juin 2032	1 800	1 923	2 007
Enbridge Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,100 %, 9 nov. 2032	6 300	6 430	6 847
Enbridge Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,360 %, 26 mai 2033	3 265	3 262	3 384
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,100 %, 21 sept. 2033	5 611	4 454	4 852
Enbridge Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 5,375 %, 27 sept. 2077	7 350	7 262	6 928
Enbridge Inc., série C, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 6,625 %, 12 avr. 2078	3 750	3 834	3 699
Enbridge Inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,000 %, 19 janv. 2082	6 000	5 047	5 124
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,450 %, 29 sept. 2025	1 000	1 011	979
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 10 août 2026	1 200	1 212	1 160
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,520 %, 22 févr. 2029	5 318	5 241	5 102
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,820 %, 12 mai 2031	4 350	3 970	3 886
Énergir, s.e.c., série 22-1, premier rang, garanties, rachetables, 3,040 %, 9 févr. 2032	6 877	6 875	6 298
Énergir Inc., série V, premier rang, garanties, rachetables, 2,100 %, 16 avr. 2027	1 280	1 198	1 201
Énergir Inc., billets à moyen terme, premier rang, garantis, 6,300 %, 31 oct. 2033	200	213	230
ENMAX Corporation, série 6, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,331 %, 2 juin 2025	545	545	530
ENMAX Corporation, série 4, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,836 %, 5 juin 2028	800	819	770
ENMAX Corporation, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,876 %, 18 oct. 2029	765	765	726
EPCOR Utilities Inc., débentures, premier rang, non garanties, 6,800 %, 28 juin 2029	250	278	281
EPCOR Utilities Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,411 %, 30 juin 2031	3 500	3 353	3 109
Banque Équitable, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,939 %, 10 mars 2025	500	500	479
Banque Équitable, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,876 %, 26 nov. 2025	800	800	750
Banque Équitable, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,362 %, 2 mars 2026	425	425	409

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,700 %, 16 déc. 2026	6 850	6 931	6 854
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 6 déc. 2027	2 100	2 087	2 073
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,230 %, 14 juin 2029	2 750	2 767	2 688
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,950 %, 3 mars 2031	8 500	7 716	8 007
Federated Co-Operatives Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,917 %, 17 juin 2025	1 350	1 355	1 318
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, 5,200 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2025	2 750	2 759	2 770
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, 1,093 %, 21 janv. 2026	1 000	927	934
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, 1,587 %, 10 sept. 2026	2 283	2 283	2 130
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, 4,407 %, 19 mai 2027	750	739	748
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,856 %, 26 mai 2030	2 000	2 045	1 933
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 1,992 %, 28 mai 2031	3 550	3 562	3 310
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,035 %, 23 août 2032	2 000	1 972	2 000
Finning International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,626 %, 14 août 2026	750	750	717
Finning International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,445 %, 16 mai 2028	500	500	501
Fonds de placement immobilier First Capital, série S, débentures, premier rang, non garanties, 4,323 %, 31 juill. 2025	4 250	4 323	4 166
Fonds de placement immobilier First Capital, série T, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,604 %, 6 mai 2026	300	302	288
Fonds de placement immobilier First Capital, série U, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,753 %, 12 juill. 2027	500	506	471
Fonds de placement immobilier First Capital, série A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,447 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	200	183	184
Société financière First National, série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,961 %, 17 nov. 2025	1 500	1 433	1 420
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025, billets, premier rang, non garantis, 6,777 %, 15 sept. 2025	1 000	1 008	1 022
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,000 %, 10 févr. 2026, billets, premier rang, non garantis, 7,000 %, 10 févr. 2026	800	808	824
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026, billets, premier rang, non garantis, 7,375 %, 12 mai 2026	500	509	521
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,961 %, 16 sept. 2026, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,961 %, 16 sept. 2026	1 500	1 374	1 414
Fortified Trust, série A, billets, premier rang, garantis, 3,760 %, 23 juin 2025	3 000	2 938	2 945
Fortified Trust, série A, billets, garantis, 1,964 %, 23 oct. 2026	2 000	1 840	1 861

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Fortis Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,180 %, 15 mai 2028	854	820	786
Fortis Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,431 %, 31 mai 2029	5 000	4 870	5 011
Fortis Inc., premier rang, non garanties, rachetables, 5,677 %, 8 nov. 2033	1 067	1 067	1 154
FortisBC Energy Inc., série 27, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,580 %, 8 avr. 2026	500	496	481
FortisBC Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,420 %, 18 juill. 2031	4 320	4 158	3 834
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 1,700 %, 9 juill. 2025	586	586	557
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,750 %, 15 avr. 2026	3 000	2 976	2 804
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 8 févr. 2027	67	67	64
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,200 %, 9 févr. 2028	500	490	506
Genworth MI Canada Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,955 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	417	417	383
George Weston limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,100 %, 5 févr. 2032	1 000	1 100	1 124
George Weston limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,690 %, 1 <sup>er</sup> mars 2033	200	212	221
Gibson Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 14 juill. 2027	1 600	1 500	1 505
Gibson Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 17 sept. 2029	4 516	4 602	4 261
Gibson Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 12 juill. 2033	500	506	527
Société en commandite Holding FPI Granite, série 4, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,062 %, 4 juin 2027	1 200	1 219	1 137
Société en commandite Holding FPI Granite, série 6, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,194 %, 30 août 2028	1 000	899	893
Société en commandite Holding FPI Granite, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,378 %, 18 déc. 2030	5 500	5 335	4 677
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 1997-3, obligations-recettes, 6,450 %, 3 déc. 2027	1 050	1 175	1 136
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2020-1, billets, garantis, rachetables, 1,540 %, 3 mai 2028	1 000	934	910
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2019-1, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,730 %, 3 avr. 2029	13 450	13 678	12 757
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 1999-1, obligations-recettes, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 6,450 %, 30 juill. 2029	195	207	206
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2000-1, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 7,050 %, 12 juin 2030	5 000	5 577	5 766
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2001-1, billets à moyen terme, garantis, 7,100 %, 4 juin 2031	1 000	1 165	1 173

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2002-3, billets à moyen terme, garantis, 6,980 %, 15 oct. 2032	1 700	1 989	2 024
Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,337 %, 28 févr. 2028	3 000	3 048	2 901
Great-West Lifeco Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,379 %, 14 mai 2030	4 650	4 630	4 188
Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, 6,670 %, 21 mars 2033	1 000	1 149	1 153
Fonds de placement immobilier H&R, série R, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,906 %, 2 juin 2026	1 000	938	943
Fonds de placement immobilier H&R, série S, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,633 %, 19 févr. 2027	1 000	918	921
HCN Canadian Holdings-1 LP, premier rang, non garanties, rachetables, 2,950 %, 15 janv. 2027	1 283	1 259	1 201
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,444 %, 23 mai 2025	1 845	1 854	1 813
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,337 %, 17 mars 2026	2 960	2 951	2 768
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,711 %, 28 sept. 2026	446	446	416
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,873 %, 23 sept. 2027	500	485	509
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,646 %, 25 févr. 2028	1 955	1 870	1 757
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,403 %, 24 mars 2025	4 500	4 489	4 421
Banque HSBC Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,782 %, 20 mai 2026	3 500	3 511	3 303
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,760 %, 28 févr. 2025	1 471	1 481	1 424
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,970 %, 26 juin 2025	750	750	734
Hydro One Inc., série 35, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,770 %, 24 févr. 2026	1 380	1 357	1 341
Hydro One Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,910 %, 27 janv. 2028	1 000	1 017	1 033
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,020 %, 5 avr. 2029	5 539	5 673	5 312
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,930 %, 30 nov. 2029	3 000	2 993	3 003
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,160 %, 28 févr. 2030	5 780	5 841	5 217
Hydro One Inc., série 3, débentures, premier rang, non garanties, 7,350 %, 3 juin 2030	500	577	585
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,690 %, 16 janv. 2031	8 000	7 733	6 890
Hydro One Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,230 %, 17 sept. 2031	5 075	4 389	4 469

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,930 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	100	117	118
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,160 %, 27 janv. 2033	4 500	4 454	4 506
Hydro One Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,410 %, 15 oct. 2027	1 004	966	916
Société de portefeuille d'Hydro Ottawa inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,614 %, 3 févr. 2025	1 000	997	975
Hyundai Capital Canada Inc., série A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,008 %, 12 mai 2026	1 796	1 790	1 692
Hyundai Capital Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,196 %, 16 févr. 2027	1 133	1 133	1 085
Hyundai Capital Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,565 %, 8 mars 2028	1 000	997	1 030
iA Société financière inc., débentures, subalternes, non garanties, rachetables, 2,400 %, 21 févr. 2030	375	372	363
iA Société financière inc., débentures-billets, premier rang, subalternes, non garanties, rachetables, 3,072 %, 24 sept. 2031	1 600	1 620	1 523
iA Société financière inc., débentures-billets, subalternes, non garanties, rachetables, 3,187 %, 25 févr. 2032	1 680	1 680	1 597
iA Société financière inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,685 %, 20 juin 2033	675	664	694
Société financière IGM Inc., débentures, rachetables, 7,110 %, 7 mars 2033	200	217	232
Société financière IGM Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,440 %, 26 janv. 2027	700	700	675
Société financière IGM Inc., série 1997, débentures, premier rang, non garanties, 6,650 %, 13 déc. 2027	2 500	2 756	2 662
Société financière IGM Inc., billets, premier rang, non garantis, 7,000 %, 31 déc. 2032	350	382	403
L'Ordre Indépendant des Forestiers, série 20-1, subalternes, non garanties, rachetables, 2,885 %, 15 oct. 2035	1 000	859	852
InPower BC General Partnership, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 4,471 %, 31 mars 2033	114	112	111
Intact Corporation financière, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,691 %, 24 mars 2025	750	774	739
Intact Corporation financière, série 6, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,770 %, 2 mars 2026	2 000	2 039	1 972
Intact Corporation financière, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,179 %, 18 mai 2028	3 133	3 097	2 879
Intact Corporation financière, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,928 %, 16 déc. 2030	2 950	2 674	2 526
Inter Pipeline Ltd., série 7, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,173 %, 24 mars 2025	750	736	733
Inter Pipeline Ltd., série 9, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,484 %, 16 déc. 2026	2 000	1 983	1 931
Inter Pipeline Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,232 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	1 500	1 451	1 475

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Inter Pipeline Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,710 %, 29 mai 2030	5 500	5 472	5 646
Inter Pipeline Ltd., série 12, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,983 %, 25 nov. 2031	8 760	8 527	7 993
Inter Pipeline Ltd., série 14, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,849 %, 18 mai 2032	5 000	4 912	5 135
Inter Pipeline Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,380 %, 17 févr. 2033	2 500	2 607	2 657
Ivanhoé Cambridge II Inc., série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,994 %, 2 juin 2028	743	743	759
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,410 %, 14 janv. 2025	416	415	405
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,310 %, 20 juin 2025	1 500	1 443	1 452
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,630 %, 9 avr. 2026	457	456	432
John Deere Financial Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,580 %, 16 oct. 2026	2 333	2 333	2 238
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,950 %, 14 juin 2027	2 000	2 004	2 049
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,340 %, 8 sept. 2027	1 900	1 799	1 720
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,810 %, 19 janv. 2029	1 700	1 586	1 598
Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,934 %, 21 juin 2028	900	901	876
Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,959 %, 29 mai 2030	4 000	3 923	3 805
Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,022 %, 28 mars 2032	1 500	1 461	1 505
Banque Laurentienne du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,950 %, 17 mars 2025	1 000	968	959
Banque Laurentienne du Canada, série CBL1, obligations couvertes, premier rang, garanties, 1,603 %, 6 mai 2026	400	383	376
Banque Laurentienne du Canada, premier rang, garanties, 3,545 %, 20 avr. 2027	1 500	1 472	1 466
Les Compagnies Loblaw limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,650 %, 8 nov. 2027	300	311	322
Les Compagnies Loblaw limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,488 %, 11 déc. 2028	2 000	2 018	2 024
Les Compagnies Loblaw limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,500 %, 22 janv. 2029	800	885	868
Les Compagnies Loblaw limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,284 %, 7 mai 2030	2 440	2 303	2 170
Les Compagnies Loblaw limitée, billets à moyen terme, premier rang, non subalternes, non garantis, 6,850 %, 1 <sup>er</sup> mars 2032	2 416	2 636	2 740
Les Compagnies Loblaw limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,008 %, 13 sept. 2032	3 000	3 104	3 110

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Les Compagnies Loblaw limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,540 %, 17 févr. 2033	100	110	112
Lower Mattagami Energy LP, série 2016-1, billets, premier rang, garantis, 2,307 %, 21 oct. 2026	700	705	664
Lower Mattagami Energy LP, série 2021-1, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,433 %, 14 mai 2031	3 448	3 112	3 081
Lower Mattagami Energy LP, premier rang, garanties, rachetables, 4,854 %, 31 oct. 2033	150	144	157
Magna International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,950 %, 31 janv. 2031	1 500	1 449	1 545
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,504 %, 25 juin 2025	1 250	1 228	1 195
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,337 %, 26 févr. 2026	767	727	721
Banque Manuvie du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,536 %, 14 sept. 2026	2 333	2 320	2 173
Banque Manuvie du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,864 %, 16 févr. 2027	1 000	951	957
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,237 %, 12 mai 2030	3 000	3 043	2 890
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,409 %, 10 mars 2033	2 272	2 266	2 320
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,818 %, 13 mai 2035	8 850	8 521	7 875
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, 3,743 %, 25 août 2025	500	500	481
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,384 %, 26 nov. 2027	800	800	725
Mercedes-Benz Finance Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,140 %, 29 juin 2026	1 000	986	1 017
Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,390 %, 6 déc. 2027	1 050	1 043	1 022
Metro inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,657 %, 7 févr. 2033	3 000	2 983	3 036
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,580 %, 3 févr. 2025	5 000	4 982	4 865
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 5,296 %, 3 nov. 2025	2 550	2 563	2 574
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,534 %, 15 juin 2026	2 000	1 966	1 869
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,573 %, 18 août 2026	3 500	3 500	3 328
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,237 %, 4 nov. 2026	3 000	3 003	2 826
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 5,219 %, 14 juin 2028	1 500	1 496	1 545
Banque Nationale du Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,023 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	3 000	3 011	3 073
Banque Nationale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,426 %, 16 août 2032	2 500	2 458	2 528



## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
NAV Canada, série 44582, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 0,937 %, 9 févr. 2026	42	40	39
NAV Canada, billets, non garantis, rachetables, 2,063 %, 29 mai 2030	4 230	4 242	3 777
Nissan Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,103 %, 22 sept. 2025	500	496	474
North Battleford Power LP, série A, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 4,958 %, 31 déc. 2032	3 166	3 190	3 177
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série A, billets, garantis, rachetables, 3,200 %, 24 avr. 2026	1 500	1 469	1 461
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série M, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	1 700	1 615	1 594
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série J, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	1 670	1 662	1 593
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série F, billets, garantis, rachetables, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	4 300	4 581	4 298
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série N, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	9 687	9 527	8 688
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série H, billets, garantis, rachetables, 4,150 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	3 200	3 013	3 114
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., série D, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 3,742 %, 31 déc. 2032	47	44	45
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., série C, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 3,750 %, 31 mars 2033	911	855	859
Nova Scotia Power Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 8,850 %, 19 mai 2025	2 600	2 801	2 711
Nova Scotia Power Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,951 %, 15 nov. 2032	2 700	2 717	2 729
Nova Scotia Power Inc., série S, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,950 %, 25 août 2033	100	109	115
OMERS Realty Corporation, série 10, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,331 %, 5 juin 2025	414	414	406
OMERS Realty Corporation, série 9, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,244 %, 4 oct. 2027	2 000	2 019	1 922
OMERS Realty Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 5,381 %, 14 nov. 2028	1 000	1 021	1 041
OMERS Realty Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 4,539 %, 9 avr. 2029	3 000	2 972	3 015
OMERS Realty Corporation, série 11, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,628 %, 5 juin 2030	8 050	8 241	7 658
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,893 %, 8 avr. 2025	1 530	1 493	1 495
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,315 %, 4 oct. 2027	1 200	1 197	1 165
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,977 %, 13 sept. 2029	5 000	5 182	4 710
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,215 %, 8 avr. 2030	6 000	6 195	5 668

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,922 %, 19 juill. 2032	2 750	2 796	2 859
Original Wempi Inc., premier rang, garanties, 7,791 %, 4 oct. 2027	2 571	2 571	2 719
Pembina Pipeline Corporation, série 5, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,540 %, 3 févr. 2025	500	502	491
Pembina Pipeline Corporation, série 7, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,710 %, 11 août 2026	1 100	1 126	1 078
Pembina Pipeline Corporation, série 6, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 4,240 %, 15 juin 2027	1 500	1 486	1 487
Pembina Pipeline Corporation, série 10, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,020 %, 27 mars 2028	3 300	3 239	3 228
Pembina Pipeline Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,620 %, 3 avr. 2029	4 921	5 124	4 692
Pembina Pipeline Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,310 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2030	4 000	3 996	3 711
Pembina Pipeline Corporation, billets, non garantis, rachetables, 3,530 %, 10 déc. 2031	4 000	3 847	3 653
Corporation Financière Power, débentures, non garanties, 6,900 %, 11 mars 2033	1 600	1 819	1 834
Fiducie de placement immobilier Primaris, série B, billets, premier rang, non garantis, 4,267 %, 30 mars 2025	500	490	490
Reliance LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,836 %, 15 mars 2025	1 000	1 000	983
Reliance LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,750 %, 15 mars 2026	545	547	531
Reliance LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,680 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	1 550	1 516	1 423
Reliance LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,670 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	2 000	1 960	1 807
Fonds de placement immobilier RioCan, série AB, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 2,576 %, 12 févr. 2025	1 000	988	971
Fonds de placement immobilier RioCan, série AD, premier rang, non garanties, rachetables, 1,974 %, 15 juin 2026	1 500	1 505	1 396
Fonds de placement immobilier RioCan, série AC, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,361 %, 10 mars 2027	783	760	720
Fonds de placement immobilier RioCan, série AE, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,829 %, 8 nov. 2028	2 000	1 896	1 793
Fonds de placement immobilier RioCan, série AF, premier rang, non garanties, rachetables, 4,628 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	2 500	2 370	2 427
Fonds de placement immobilier RioCan, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,962 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	1 500	1 499	1 544
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,100 %, 15 avr. 2025	1 743	1 731	1 702
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,650 %, 21 sept. 2026	800	799	824
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	1 750	1 793	1 715
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,650 %, 31 mars 2027	3 500	3 647	3 415

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,700 %, 21 sept. 2028	1 080	1 079	1 133
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,400 %, 2 nov. 2028	3 250	3 254	3 237
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 avr. 2029	5 650	5 446	5 437
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,250 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	7 200	7 148	6 765
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 10 déc. 2029	4 350	4 432	4 059
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,800 %, 21 sept. 2030	2 600	2 598	2 761
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 9 déc. 2030	5 000	4 580	4 482
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 avr. 2032	10 650	10 060	10 251
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,900 %, 21 sept. 2033	5 300	5 210	5 706
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,936 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	3 750	3 786	3 614
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 4,930 %, 16 juill. 2025	4 700	4 870	4 727
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 3,369 %, 29 sept. 2025	6 000	5 910	5 869
Banque Royale du Canada, premier rang, couvertes, garanties, 4,109 %, 22 déc. 2025	1 000	995	995
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,589 %, 4 mai 2026	3 450	3 418	3 245
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 5,341 %, 23 juin 2026	2 800	2 800	2 854
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 5,235 %, 2 nov. 2026	750	757	766
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,328 %, 28 janv. 2027	5 500	5 630	5 184
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 4,612 %, 26 juill. 2027	4 550	4 521	4 579
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 4,642 %, 17 janv. 2028	5 900	5 971	5 947
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 4,632 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028	5 375	5 353	5 420
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,833 %, 31 juill. 2028	2 500	2 290	2 257
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 5,228 %, 24 juin 2030	9 858	9 883	10 288
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,088 %, 30 juin 2030	3 500	3 403	3 354
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,140 %, 3 nov. 2031	5 821	5 806	5 401

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,940 %, 3 mai 2032	5 500	5 304	5 166
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 1,670 %, 28 janv. 2033	2 500	2 358	2 227
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,010 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2033	4 000	4 044	4 010
Sagen MI Canada Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,261 %, 5 mars 2031	4 167	3 804	3 520
Saputo inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,603 %, 14 août 2025	1 000	1 002	981
Saputo inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,415 %, 19 juin 2026	313	313	291
Saputo inc., billets, non garantis, rachetables, 2,242 %, 16 juin 2027	1 500	1 496	1 396
Saputo inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,297 %, 22 juin 2028	880	880	805
Saputo inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 29 nov. 2029	3 500	3 549	3 625
Saputo inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,492 %, 20 nov. 2030	2 000	2 011	2 099
SEC LP and Arci Ltd, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 5,188 %, 29 août 2033	206	191	201
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série N, billets, premier rang, non garantis, 3,556 %, 6 févr. 2025	1 000	1 005	978
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série P, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,444 %, 28 août 2026	200	202	192
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série V, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,192 %, 11 juin 2027	1 000	1 023	939
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série S, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,834 %, 21 déc. 2027	1 000	996	952
SmartCentres Real Estate Investment Trust, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,354 %, 29 mai 2028	1 200	1 200	1 206
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série Y, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,307 %, 18 déc. 2028	1 300	1 301	1 135
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série U, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,526 %, 20 déc. 2029	6 950	7 092	6 344
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série W, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,648 %, 11 déc. 2030	500	436	449
Stantec Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,048 %, 8 oct. 2027	500	500	457
Stantec Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,393 %, 27 juin 2030	1 045	1 045	1 082
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie, série 2, subalternes, non garanties, 6,300 %, 15 mai 2028	1 667	1 914	1 763
Financière Sun Life inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,460 %, 18 nov. 2031	2 500	2 499	2 350
Financière Sun Life inc., billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,580 %, 10 mai 2032	4 500	4 576	4 207
Financière Sun Life inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,800 %, 21 nov. 2033	5 980	5 736	5 487

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Financière Sun Life inc., subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 4,780 %, 10 août 2034	5 143	5 000	5 145
Financière Sun Life inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,500 %, 4 juill. 2035	500	491	517
Financière Sun Life inc., débentures-billets à moyen terme, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 2,060 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2035	7 743	7 341	6 512
Financière Sun Life inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 3,150 %, 18 nov. 2036	6 033	5 738	5 345
Suncor Énergie Inc., série 5, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 14 sept. 2026	1 000	966	962
Sysco Canada, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,650 %, 25 avr. 2025	1 333	1 334	1 310
TELUS Corporation, série CQ, billets, non garantis, rachetables, 3,750 %, 17 janv. 2025	1 450	1 461	1 430
TELUS Corporation, série CV, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 10 mars 2026	1 000	1 009	985
TELUS Corporation, série CZ, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,750 %, 8 juill. 2026	2 300	2 306	2 214
TELUS Corporation, série CAC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,350 %, 27 janv. 2028	2 000	1 931	1 853
TELUS Corporation, série CX, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	3 035	3 044	2 951
TELUS Corporation, série CY, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 2 mai 2029	7 200	7 002	6 830
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 13 sept. 2029	2 031	2 029	2 085
TELUS Corporation, série CAA, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 19 févr. 2030	5 050	4 867	4 678
TELUS Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 5,600 %, 9 sept. 2030	833	832	881
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,050 %, 7 oct. 2030	4 103	3 572	3 516
TELUS Corporation, série CAF, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 13 nov. 2031	9 500	8 625	8 381
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 nov. 2032	9 300	9 445	9 617
TELUS Corporation, série CAJ, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,950 %, 28 mars 2033	5 886	5 822	5 959
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 8 sept. 2033	4 250	4 242	4 546
Teranet Holdings LP, série 2020, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,544 %, 11 juin 2025	2 180	2 140	2 121
Teranet Holdings LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,719 %, 23 févr. 2029	4 667	4 401	4 358
Thomson Reuters Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,239 %, 14 mai 2025	2 400	2 400	2 320
Groupe TMX Limitée, série E, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,779 %, 5 juin 2028	1 805	1 857	1 768

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Groupe TMX Limitée, série F, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,016 %, 12 févr. 2031	3 306	3 070	2 815
Toromont Industries Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,710 %, 30 sept. 2025	250	250	245
Toromont Industries Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,842 %, 27 oct. 2027	1 900	1 894	1 862
Toronto Hydro Corporation, série 12, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,520 %, 25 août 2026	200	199	192
Toronto Hydro Corporation, série 14, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,430 %, 11 déc. 2029	2 250	2 155	2 069
Toronto Hydro Corporation, série 16, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 1,500 %, 15 oct. 2030	3 000	2 924	2 557
Toronto Hydro Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,470 %, 20 oct. 2031	2 000	1 905	1 780
Toronto Hydro Corporation, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 4,610 %, 14 juin 2033	500	499	516
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 1,943 %, 13 mars 2025	3 050	3 064	2 949
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,667 %, 9 sept. 2025	4 000	3 903	3 869
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 1,128 %, 9 déc. 2025	4 000	3 870	3 758
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 4,344 %, 27 janv. 2026	1 500	1 491	1 495
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 5,423 %, 10 juill. 2026	1 500	1 498	1 533
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 2,260 %, 7 janv. 2027	8 500	8 313	7 999
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 4,210 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	4 250	4 192	4 220
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 5,376 %, 21 oct. 2027	3 360	3 360	3 466
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 4,477 %, 18 janv. 2028	5 000	5 042	5 005
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 1,888 %, 8 mars 2028	8 900	8 556	8 112
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 5,491 %, 8 sept. 2028	1 579	1 579	1 652
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 1,896 %, 11 sept. 2028	4 000	3 849	3 611
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 4,680 %, 8 janv. 2029	20 700	20 672	20 941
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	7 000	7 232	6 808
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 4,859 %, 4 mars 2031	8 450	9 002	8 453
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,060 %, 26 janv. 2032	7 500	7 416	7 119

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Tourmaline Oil Corp., série 2, billets, premier rang, non rachetables, 2,529 %, 12 févr. 2029	733	723	669
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,110 %, 26 févr. 2025	1 658	1 670	1 608
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,730 %, 25 août 2025	2 200	2 200	2 138
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,450 %, 26 janv. 2026	1 000	976	999
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,180 %, 23 févr. 2026	700	643	656
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,660 %, 20 juill. 2026	964	964	904
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,330 %, 24 janv. 2028	250	252	250
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 17 juill. 2025	800	791	783
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 8,290 %, 5 févr. 2026	1 000	1 083	1 059
TransCanada PipeLines Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,800 %, 5 avr. 2027	3 500	3 612	3 432
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,900 %, 15 avr. 2027	2 630	3 024	2 848
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,390 %, 15 mars 2028	500	502	480
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, 6,280 %, 26 mai 2028	1 000	1 120	1 051
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,890 %, 7 août 2028	1 000	1 142	1 080
TransCanada PipeLines Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,000 %, 18 sept. 2029	7 512	7 575	6 951
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,277 %, 15 juill. 2030	7 500	7 598	7 749
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,970 %, 9 juin 2031	6 958	6 292	6 185
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,330 %, 12 mai 2032	8 500	8 475	8 783
TransCanada Trust, série 2017-A, billets, second rang, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 4,650 %, 18 mai 2077	7 000	6 973	6 400
TransCanada Trust, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,200 %, 4 mars 2081	1 000	805	825
Transcontinental Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,280 %, 13 juill. 2026	1 500	1 398	1 398
Trillium Windpower LP, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 5,803 %, 15 févr. 2033	159	163	162
Union Gas Limited, série 13, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,190 %, 17 sept. 2025	400	403	390
Union Gas Limited, série 14, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,810 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	1 000	1 018	967

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Union Gas Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,880 %, 22 nov. 2027	400	400	382
Administration de l'aéroport international de Vancouver, série B, billets, premier rang, non garantis, coupons multiples, 7,425 %, 7 déc. 2026	2 000	2 310	2 163
Administration de l'aéroport international de Vancouver, série I, premier rang, non garanties, rachetables, 1,760 %, 20 sept. 2030	2 187	2 054	1 905
Vancouver Airport Fuel Facilities Corporation, série I, garanties, rachetables, 2,168 %, 23 juin 2025	1 000	1 000	963
Ventas Canada Finance Limited, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,450 %, 4 janv. 2027	939	938	875
Ventas Canada Finance Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,398 %, 21 avr. 2028	844	844	860
Ventas Canada Finance Limited, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	1 975	1 841	1 734
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,500 %, 23 sept. 2025	150	150	142
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,800 %, 17 nov. 2025	1 000	1 001	1 016
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,450 %, 10 déc. 2026	2 444	2 442	2 296
Waste Management of Canada Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 2,600 %, 23 sept. 2026	1 014	1 017	971
Westcoast Energy Inc., série T, billets, premier rang, non subalternes, non garantis, rachetables, 8,850 %, 21 juill. 2025	400	441	420
Westcoast Energy Inc., série 16, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,770 %, 8 déc. 2025	1 000	1 030	983
Westcoast Energy Inc., série W, billets, premier rang, non subalternes, non garantis, 7,300 %, 18 déc. 2026	20	23	21
Groupe WSP Global Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,408 %, 19 avr. 2028	1 000	985	922
Groupe WSP Global Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,548 %, 22 nov. 2030	1 000	1 007	1 053
		1 462 596	1 424 047
<b>Titres adossés à des créances mobilières — 0,5 %</b>			
Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, garantis, 1,273 %, 17 juill. 2025	2 000	2 000	1 892
Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, garantis, 1,546 %, 17 juin 2026	500	464	464
Glacier Credit Card Trust, série 2020-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 1,388 %, 22 sept. 2025	2 000	1 991	1 888
Glacier Credit Card Trust, série 2023-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 5,681 %, 20 sept. 2028	2 500	2 510	2 617
		6 965	6 861
<b>Total du portefeuille de placements — 99,0 %</b>		<b>1 469 561</b>	<b>1 430 908</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs — 1,0 %</b>			<b>14 694</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %</b>			<b>1 445 602</b>



# Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

---

## Notes annexes

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

31 décembre 2023

---

### 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, 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 2023 et du 31 décembre 2022. 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 2023 et le 31 décembre 2022.

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

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 5 mars 2024.

Au titre de l'audit des états financiers réalisé pour les fonds communs de placement constituant des entités d'intérêt public gérés par BMO Gestion privée de placements inc., les frais payés ou à verser à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. et à d'autres cabinets du réseau PwC totalisent 110 \$. Les frais pour les autres services sont de 0 \$.

### 2. Mode de préparation et de présentation

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

### 3. Informations significatives sur les méthodes comptables

#### Instruments financiers

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

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

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

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

# Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

---

## Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2023

### Coût des placements

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

### Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

### Trésorerie

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

### Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs et les autres passifs comprennent généralement les montants à recevoir pour la vente de placements, les souscriptions à recevoir, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir des fiducies de placement, les achats de placements à payer, les rachats à payer, les distributions à verser et les charges à payer. Ces actifs financiers et passifs financiers sont, par nature, à court terme et sont 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

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

---

### Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2023

entité d'investissement et, à ce titre, il comptabilise les filiales, le cas échéant, à la juste valeur. Une coentreprise est une entité établie en vertu d'un accord par lequel le Portefeuille exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires. Une entreprise associée est une entité pour laquelle le Portefeuille exerce une influence notable sur les décisions liées à l'exploitation, à l'investissement et au financement (le Portefeuille détient entre 20 % et 50 % des actions avec droit de vote de l'entité). Toutes ces entités, le cas échéant, ont été classées comme étant à la JVRN.

#### Entités structurées non consolidées

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

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

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

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

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

#### Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

#### Constataion des revenus

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

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

#### Conversion de devises

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

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2023

de change réalisés et latents sur les opérations de placement sont comptabilisés respectivement aux postes « Gain (perte) net réalisé » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente » dans l'état du résultat global. Les gains (pertes) de change réalisés et latents se rapportant à la trésorerie, aux créances et aux dettes, s'il y a lieu, figurent au poste « Gain (perte) de change » à l'état du résultat global.

#### Prêt de titres

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

Pour les Portefeuilles participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que l'information sur le revenu du Portefeuille tiré du prêt de titres sont indiquées à la note 8, le cas échéant.

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

#### Pénalité pour négociation à court terme

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

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

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

#### Impôts

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

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

#### 4. Jugements et estimations comptables critiques

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

#### Jugements comptables :

##### Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les porteurs de parts du Portefeuille sont principalement des résidents canadiens, et les souscriptions et les rachats de parts rachetables sont libellés en dollars canadiens. Le Portefeuille investit dans des titres libellés en dollars canadiens et américains, et dans d'autres devises, le cas échéant. Le rendement du Portefeuille est évalué et présenté aux

# Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

## Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2023

investisseurs en dollars canadiens. Le gestionnaire considère le dollar canadien comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, de la conjoncture et des événements sous-jacents. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation du Portefeuille.

### Classement et évaluation du portefeuille de placements

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

### Estimations comptables :

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

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

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

### 5. Parts et transactions sur parts

Les parts rachetables du Portefeuille sont classées à titre de passifs financiers. Ces parts sont sans valeur nominale et ouvrent droit à des distributions, le cas échéant, et, au moment du rachat, au remboursement d'une tranche proportionnelle de la valeur liquidative du Portefeuille. Le Portefeuille est tenu de verser des distributions dont le montant doit être suffisant

pour qu'il n'ait aucun impôt à payer sur les gains en capital réalisés, les dividendes et les intérêts. À moins d'indication contraire à la note 8, le Portefeuille n'a aucune restriction ni condition précise en matière de capital pour les souscriptions et rachats de parts. Les opérations pertinentes liées aux parts rachetables figurent dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

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

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

### 6. Opérations avec des parties liées

#### a) Frais de gestion

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

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2023

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

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

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

#### **c) Charges du portefeuille**

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

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

Le Portefeuille peut exécuter des opérations avec BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou par l'entremise de celui-ci, dans le cadre d'ententes de courtage standard et aux prix du marché. Les frais sont inclus dans le poste « Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille » à l'état du résultat global. Se reporter à la note 8 pour connaître les frais relatifs aux parties liées imputés au Portefeuille pendant les périodes closes les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

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

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

#### **7. Risques liés aux instruments financiers**

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

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

Lorsque le Portefeuille investit dans d'autres fonds d'investissement, il peut être indirectement exposé aux risques liés aux instruments financiers de ce ou ces fonds d'investissement, selon leurs objectifs

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

---

### Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2023

---

de placement et le type de titres qu'ils détiennent. La décision d'acheter ou de vendre un fonds d'investissement est fondée sur les directives de placement et les positions, plutôt que sur le risque inhérent aux fonds d'investissement.

#### a) Risque de change

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

#### b) Risque de taux d'intérêt

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

#### c) Autre risque de marché

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

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

#### d) Risque de crédit

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

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

#### e) Risque de liquidité

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

# Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

## Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2023

### 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 (en milliers de parts)	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	158 044	175 849
Émises contre trésorerie	20 021	30 638
Émises au réinvestissement de distributions	5 304	5 223
Rachetées durant la période	(35 764)	(53 666)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	147 605	158 044

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Portefeuille et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, se calcule comme suit :

Périodes closes les	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 455	(132 677)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	156 251	169 508
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>0,68</b>	<b>(0,78)</b>

#### d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, les pertes en capital et autres qu'en capital dont disposait le Portefeuille à des fins fiscales étaient estimées à :

Total des pertes en capital (\$)	Total des pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes autres qu'en capital échéant en		
		2028 (\$)	2029 (\$)	2030 et par la suite (\$)
76 508	—	—	—	—

#### 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. 2023	31 déc. 2022
Services aux porteurs de parts (\$)	283	285

*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 2023 et 31 décembre 2022.

#### 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 débetures 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 2023 et au 31 décembre 2022, 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. 2023	31 déc. 2022
Moins de un an	—	—
De un à trois ans	298 112	320 763
De trois à cinq ans	289 128	283 357
De cinq à dix ans	792 498	799 093
Plus de dix ans	51 170	65 430
<b>Total</b>	<b>1 430 908</b>	<b>1 468 643</b>

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 62 307 \$ (62 166 \$ au 31 décembre 2022). La sensibilité du Portefeuille aux taux d'intérêt a été évaluée selon la durée pondérée du portefeuille.



## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2023

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 2023 et au 31 décembre 2022, 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. 2023	31 déc. 2022
AAA	1,2	1,4
AA	4,3	5,8
A	40,6	38,4
BBB	52,9	52,9
<b>Total</b>	<b>99,0</b>	<b>98,5</b>

#### Prêt de titres

Une partie de l'actif du Portefeuille était consacrée à des opérations de prêt de titres au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
31 décembre 2023	132 155	138 885
31 décembre 2022	166 787	175 264

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 2023 et le 31 décembre 2022 :

Périodes closes les	31 déc. 2023		31 déc. 2022	
	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	132	100,0	132	100,0
Retenues d'impôts	2	1,8	2	1,3
	130	98,2	130	98,7
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	39	29,4	39	29,8
Revenu net tiré du prêt de titres*	91	68,8	91	68,9

\* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global comprend les retenues d'impôts, lesquelles s'établissaient à 2 \$ (2 \$ au 31 décembre 2022).

#### Risque de concentration

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

Aux	31 déc. 2023	31 déc. 2022
<b>Obligations et débetures</b>		
Obligations et débetures de sociétés	98,5 %	97,9 %
Titres adossés à des créances mobilières	0,5 %	0,6 %
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>1,0 %</b>	<b>1,5 %</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. 2023

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	1 430 908	—	—	1 430 908

#### Au 31 déc. 2022

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	1 468 643	—	—	1 468 643

#### Transferts entre les niveaux

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

## Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés

### Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2023

#### h) Entités structurées non consolidées

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

	Valeur comptable	Valeur comptable
<b>Aux</b>	<b>31 déc. 2023</b>	<b>31 déc. 2022</b>
BCI QuadReal Realty, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,680 %, 3 mars 2025	77	75
BCI QuadReal Realty, série 5, billets, premier rang, non garantis, 2,551 %, 24 juin 2026	958	—
BCI QuadReal Realty, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,747 %, 24 juill. 2030	3 364	3 190
Canadian Core Real Estate LP, série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,299 %, 2 mars 2027	348	—
CARDS II Trust, série A, billets, garantis, 2,427 %, 15 nov. 2024	—	3 166
CARDS II Trust, série A, billets, garantis, 4,331 %, 15 mai 2025	1 982	—
CHIP Mortgage Trust, série 21-1, billets, premier rang, garantis, rachetables, 1,503 %, 15 nov. 2024	—	911
CHIP Mortgage Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,069 %, 14 nov. 2028	517	—
Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, garantis, 2,220 %, 17 juill. 2024	—	945
Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, garantis, 1,273 %, 17 juill. 2025	1 892	1 816
Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, garantis, 1,546 %, 17 juin 2026	464	—
Fortified Trust, série A, billets, garantis, 2,558 %, 23 mars 2024	—	2 648

	Valeur comptable	Valeur comptable
<b>Aux</b>	<b>31 déc. 2023</b>	<b>31 déc. 2022</b>
Fortified Trust, série A, billets, premier rang, garantis, 3,760 %, 23 juin 2025	2 945	1 450
Fortified Trust, série A, billets, garantis, 1,964 %, 23 oct. 2026	1 861	—
Glacier Credit Card Trust, série 2019-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 2,280 %, 6 juin 2024	—	2 278
Glacier Credit Card Trust, série 2020-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 1,388 %, 22 sept. 2025	1 888	3 616
Glacier Credit Card Trust, série 2023-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 5,681 %, 20 sept. 2028	2 617	—
Prime Structured Mortgage (PriSM) Trust, série 21-A, premier rang, garanties, 1,856 %, 15 nov. 2024	—	1 057
<b>Total</b>	<b>18 913</b>	<b>21 152</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.

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

---

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

La direction maintient des procédés appropriés pour s'assurer de la production d'informations pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité ») et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables qui, de l'avis de la direction, s'appliquent aux Portefeuilles sont décrites à la note 3 des états financiers.

Il incombe au fiduciaire (Société de fiducie BMO) d'examiner et d'approuver les états financiers et de s'assurer que la direction s'acquitte de ses obligations en matière d'information financière. Le fiduciaire examine les états financiers des Portefeuilles ainsi que l'adéquation des contrôles internes, le processus d'audit et la présentation de l'information financière, de concert avec la direction et l'auditeur externe.

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

**Stephen MacDonald**  
Chef de la direction  
BMO Gestion privée de placements inc.  
5 mars 2024

**Robert J. Schauer**  
Chef des finances  
Portefeuilles BMO privé  
5 mars 2024

**Gestionnaire**

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

**Fiduciaire**

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

**Auditeur indépendant**

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

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

<sup>MD</sup> Marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

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

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



**Gestion privée**