

# États financiers semestriels

Portefeuilles BMO privé

30 juin 2025

**Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien**

## AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS PAR LES AUDITEURS

BMO Gestion privée de placements inc., le gestionnaire du Portefeuille, nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Portefeuille. En vertu de la législation canadienne en valeurs mobilières (le « Règlement 81-106 »), si les auditeurs n'ont pas effectué l'examen des états financiers semestriels, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état.

Les auditeurs indépendants du Portefeuille n'ont pas examiné ces états financiers semestriels conformément aux normes établies par l'organisation Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).



Gestion privée

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie	179	255
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 011 787	2 750 583
Souscriptions à recevoir	18 972	31 672
Intérêts à recevoir	286	388
<b>Total de l'actif</b>	<b>3 031 224</b>	<b>2 782 898</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Rachats à payer	35 051	42 359
Distributions à payer	713	953
Charges à payer	185	181
<b>Total du passif</b>	<b>35 949</b>	<b>43 493</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 995 275</b>	<b>2 739 405</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>10,00 \$</b>	<b>10,00 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
<b>Revenus</b>		
Revenus d'intérêts	47 346	61 078
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	47 346	61 078
Prêt de titres (note 8)	2	0
Total des autres revenus	2	0
<b>Total des revenus</b>	<b>47 348</b>	<b>61 078</b>
<b>Charges</b>		
Honoraires de sous-conseillers	1 649	1 294
Honoraires d'audit	5	5
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de garde	27	16
Frais juridiques et frais de dépôt	89	86
Frais de service aux porteurs de parts	418	363
Frais d'imprimerie et de papeterie	10	9
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire	(1 649)	(1 294)
<b>Total des charges</b>	<b>550</b>	<b>480</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>46 798</b>	<b>60 598</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,26</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## 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	30 juin 2025	30 juin 2024
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	2 739 405	2 262 620
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 798	60 598
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(46 798)	(60 598)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(46 798)	(60 598)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 589 112	3 882 009
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	42 020	54 263
Rachat de parts rachetables	(3 375 262)	(3 475 628)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	255 870	460 644
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	255 870	460 644
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	2 995 275	2 723 264

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 798	60 598
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir	102	(441)
Augmentation des charges à payer	4	19
Amortissement des primes et escomptes	3 806	(8 587)
Achats de placements	(9 321 952)	(8 560 028)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	9 056 942	8 130 062
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(214 300)</b>	<b>(378 377)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5 018)	(6 307)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 601 812	3 847 616
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 382 570)	(3 462 877)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>214 224</b>	<b>378 432</b>
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(76)	55
Trésorerie à l'ouverture de la période	255	81
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>179</b>	<b>136</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	51 254	52 050

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

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE — 98,7 %</b>			
<i>Fédéral — 0,2 %</i>			
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 2,629 %, 27 août 2025	4 574	4 555	4 555
		4 555	4 555
<i>Provincial — 4,4 %</i>			
Régie de l'hydroélectricité du Manitoba, papier commercial, 2,717 %, 2 juill. 2025	10 000	9 999	9 999
Régie de l'hydroélectricité du Manitoba, papier commercial, 2,717 %, 8 juill. 2025	5 000	4 997	4 997
Régie de l'hydroélectricité du Manitoba, papier commercial, 2,722 %, 10 juill. 2025	5 000	4 997	4 997
Province de l'Alberta, billets à ordre, 2,605 %, 18 août 2025	15 257	15 205	15 205
Province de l'Alberta, billets à ordre, 2,650 %, 18 août 2025	5 000	4 983	4 983
Province de l'Alberta, billets à ordre, 2,646 %, 4 sept. 2025	5 500	5 474	5 474
Province de l'Alberta, bons du Trésor, 2,698 %, 23 sept. 2025	4 200	4 174	4 174
Province du Manitoba, bons du Trésor, 2,703 %, 17 sept. 2025	15 000	14 913	14 913
Province du Nouveau-Brunswick, bons du Trésor, 2,653 %, 31 juill. 2025	21 850	21 802	21 802
Province de la Nouvelle-Écosse, billets à ordre, 2,615 %, 3 juill. 2025	6 000	5 999	5 999
Province de la Nouvelle-Écosse, billets à ordre, 2,693 %, 9 sept. 2025	5 000	4 974	4 974
Province d'Ontario, bons du Trésor, 2,812 %, 13 août 2025	5 000	4 984	4 984
Province d'Ontario, bons du Trésor, 2,648 %, 20 août 2025	5 000	4 982	4 982
Province d'Ontario, bons du Trésor, 2,666 %, 10 sept. 2025	5 000	4 974	4 974
Province d'Ontario, bons du Trésor, 2,598 %, 17 sept. 2025	12 940	12 868	12 868
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, billets à ordre, 2,703 %, 23 sept. 2025	7 556	7 509	7 509
		132 834	132 834
<i>Municipal — 5,0 %</i>			
Ville d'Ottawa, billets à ordre, 2,764 %, 16 juill. 2025	17 000	16 981	16 981
Municipal Finance Authority of British Columbia, papier commercial, 2,711 %, 2 juill. 2025	10 000	9 999	9 999
Municipal Finance Authority of British Columbia, papier commercial, 2,711 %, 9 juill. 2025	5 000	4 997	4 997
Municipal Finance Authority of British Columbia, papier commercial, 2,722 %, 16 juill. 2025	10 000	9 989	9 989
Municipal Finance Authority of British Columbia, papier commercial, 2,743 %, 23 juill. 2025	5 000	4 992	4 992
Municipal Finance Authority of British Columbia, papier commercial, 2,691 %, 30 juill. 2025	15 000	14 968	14 968
Municipal Finance Authority of British Columbia, papier commercial, 2,830 %, 6 août 2025	5 000	4 986	4 986
Municipal Finance Authority of British Columbia, papier commercial, 2,683 %, 3 sept. 2025	5 000	4 976	4 976
Municipal Finance Authority of British Columbia, papier commercial, 2,711 %, 10 sept. 2025	5 000	4 974	4 974
Municipal Finance Authority of British Columbia, papier commercial, 2,655 %, 24 sept. 2025	5 000	4 969	4 969

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Municipal Finance Authority of British Columbia, papier commercial, 2,703 %, 17 déc. 2025	7 500	7 406	7 406
Toronto Hydro Corporation, papier commercial, 2,798 %, 2 juill. 2025	9 000	8 999	8 999
Toronto Hydro Corporation, papier commercial, 2,783 %, 3 juill. 2025	16 000	15 998	15 998
Toronto Hydro Corporation, papier commercial, 2,783 %, 4 juill. 2025	20 000	19 995	19 995
Toronto Hydro Corporation, papier commercial, 2,783 %, 8 juill. 2025	15 800	15 792	15 792
		150 021	150 021
<b>Sociétés — 89,1 %</b>			
Alectra Inc., papier commercial, 2,790 %, 3 juill. 2025	7 900	7 899	7 899
Alectra Inc., papier commercial, 2,790 %, 4 juill. 2025	10 000	9 998	9 998
Alectra Inc., papier commercial, 2,790 %, 8 juill. 2025	18 600	18 590	18 590
Alectra Inc., papier commercial, 2,790 %, 9 juill. 2025	9 000	8 994	8 994
Alectra Inc., papier commercial, 2,790 %, 10 juill. 2025	20 000	19 986	19 986
Banner Trust, papier commercial, 2,976 %, 30 juill. 2025	3 598	3 589	3 589
Banner Trust, papier commercial, 3,003 %, 4 sept. 2025	11 625	11 563	11 563
Banner Trust, papier commercial, 2,993 %, 5 sept. 2025	2 200	2 188	2 188
Banner Trust, papier commercial, 2,831 %, 8 sept. 2025	9 000	8 952	8 952
Banner Trust, papier commercial, 2,975 %, 8 sept. 2025	20 475	20 360	20 360
Banner Trust, papier commercial, 2,906 %, 22 sept. 2025	19 000	18 874	18 874
Banner Trust, papier commercial, 2,896 %, 24 sept. 2025	4 700	4 668	4 668
Banner Trust, papier commercial, 2,838 %, 6 oct. 2025	5 000	4 962	4 962
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,069 %, 7 juill. 2025	28 750	28 735	28 735
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,092 %, 5 août 2025	30 000	29 911	29 911
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,157 %, 5 août 2025	11 000	10 967	10 967
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,830 %, 15 août 2025	8 000	7 972	7 972
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,131 %, 19 août 2025	5 000	4 979	4 979
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,111 %, 21 août 2025	8 000	7 965	7 965
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,121 %, 25 août 2025	6 000	5 972	5 972
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,023 %, 3 sept. 2025	5 000	4 973	4 973
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,830 %, 17 sept. 2025	3 000	2 982	2 982
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,830 %, 18 sept. 2025	13 000	12 920	12 920
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,867 %, 19 sept. 2025	5 000	4 969	4 969
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,888 %, 19 sept. 2025	2 500	2 484	2 484
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,877 %, 26 sept. 2025	3 950	3 923	3 923
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,839 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2025	20 000	19 857	19 857
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,785 %, 2 juill. 2025	20 000	19 998	19 998
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,806 %, 2 juill. 2025	10 000	9 999	9 999
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,823 %, 2 juill. 2025	10 000	9 999	9 999
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,826 %, 2 juill. 2025	20 000	19 998	19 998
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,817 %, 7 juill. 2025	12 000	11 994	11 994
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,829 %, 14 juill. 2025	5 000	4 995	4 995
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,811 %, 22 juill. 2025	9 500	9 485	9 485
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,824 %, 13 août 2025	35 000	34 884	34 884
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,830 %, 14 août 2025	24 250	24 167	24 167
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,829 %, 26 août 2025	28 400	28 277	28 277
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,830 %, 26 août 2025	10 000	9 957	9 957
CAFO Inc., papier commercial, 2,768 %, 29 juill. 2025	6 000	5 987	5 987
CAFO Inc., papier commercial, 2,772 %, 30 juill. 2025	6 000	5 987	5 987

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptations bancaires, 2,664 %, 18 sept. 2025	10 000	9 942	9 942
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,689 %, 2 juill. 2025	20 000	19 999	19 999
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,723 %, 2 juill. 2025	23 000	22 998	22 998
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,679 %, 3 juill. 2025	16 800	16 798	16 798
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,729 %, 21 juill. 2025	10 000	9 985	9 985
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,707 %, 22 juill. 2025	4 000	3 994	3 994
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,735 %, 1 <sup>er</sup> août 2025	14 000	13 967	13 967
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,665 %, 5 août 2025	5 000	4 987	4 987
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,735 %, 5 août 2025	22 420	22 361	22 361
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,746 %, 6 août 2025	5 000	4 986	4 986
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,681 %, 7 août 2025	5 000	4 986	4 986
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,763 %, 15 août 2025	3 400	3 388	3 388
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,732 %, 10 sept. 2025	5 000	4 973	4 973
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,733 %, 11 sept. 2025	8 000	7 957	7 957
Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,615 %, 15 sept. 2025	8 050	8 006	8 006
Clarity Trust, papier commercial, 2,780 %, 7 juill. 2025	2 500	2 499	2 499
Clarity Trust, papier commercial, 2,829 %, 16 juill. 2025	7 655	7 646	7 646
Clarity Trust, papier commercial, 3,198 %, 30 juill. 2025	7 440	7 421	7 421
Clarity Trust, papier commercial, 3,013 %, 3 sept. 2025	6 500	6 466	6 466
Clarity Trust, papier commercial, 2,832 %, 8 sept. 2025	2 900	2 884	2 884
Clarity Trust, papier commercial, 2,956 %, 8 sept. 2025	20 250	20 137	20 137
Clarity Trust, papier commercial, 2,832 %, 29 sept. 2025	20 000	19 860	19 860
Clarity Trust, papier commercial, 2,866 %, 2 oct. 2025	10 000	9 927	9 927
Coast Capital Savings Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,670 %, 2 juill. 2025	8 000	7 999	7 999
Coast Capital Savings Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,719 %, 24 juill. 2025	4 625	4 617	4 617
Coast Capital Savings Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,839 %, 14 août 2025	10 000	9 966	9 966
Coast Capital Savings Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,870 %, 21 août 2025	5 000	4 980	4 980
Coast Capital Savings Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,790 %, 29 août 2025	10 000	9 955	9 955
Coast Capital Savings Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,769 %, 18 sept. 2025	5 400	5 368	5 368
Coast Capital Savings Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,625 %, 25 nov. 2025	5 000	4 947	4 947
First Nations Finance Authority, papier commercial, 2,751 %, 10 juill. 2025	31 000	30 979	30 979
First Nations Finance Authority, papier commercial, 2,738 %, 24 juill. 2025	20 000	19 966	19 966
FortisBC Inc., papier commercial, 2,717 %, 27 août 2025	10 000	9 958	9 958
FortisBC Inc., papier commercial, 2,701 %, 24 sept. 2025	9 000	8 943	8 943
Fusion Trust, papier commercial, 2,868 %, 2 juill. 2025	4 400	4 400	4 400
Fusion Trust, papier commercial, 3,364 %, 3 juill. 2025	5 000	4 999	4 999
Fusion Trust, papier commercial, 2,780 %, 7 juill. 2025	9 895	9 890	9 890
Fusion Trust, papier commercial, 2,832 %, 15 juill. 2025	17 000	16 982	16 982
Fusion Trust, papier commercial, 2,821 %, 1 <sup>er</sup> août 2025	5 000	4 988	4 988



# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Fusion Trust, papier commercial, 3,052 %, 29 août 2025	20 050	19 951	19 951
Fusion Trust, papier commercial, 2,829 %, 2 sept. 2025	10 000	9 951	9 951
Fusion Trust, papier commercial, 3,013 %, 3 sept. 2025	22 150	22 033	22 033
Fusion Trust, papier commercial, 2,936 %, 5 sept. 2025	6 600	6 565	6 565
Fusion Trust, papier commercial, 2,832 %, 8 sept. 2025	5 000	4 973	4 973
Fusion Trust, papier commercial, 2,896 %, 11 sept. 2025	5 000	4 971	4 971
Fusion Trust, papier commercial, 2,829 %, 17 sept. 2025	5 000	4 970	4 970
Fusion Trust, papier commercial, 2,832 %, 19 sept. 2025	9 300	9 242	9 242
Fusion Trust, papier commercial, 2,832 %, 25 sept. 2025	5 500	5 463	5 463
Fusion Trust, papier commercial, 2,832 %, 26 sept. 2025	7 300	7 251	7 251
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,172 %, 3 oct. 2025	18 950	18 795	18 795
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,163 %, 6 oct. 2025	11 630	11 532	11 532
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,162 %, 14 oct. 2025	4 200	4 162	4 162
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,411 %, 22 oct. 2025	6 223	6 157	6 157
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,152 %, 3 nov. 2025	8 543	8 451	8 451
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 2,934 %, 17 nov. 2025	10 000	9 888	9 888
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 2,980 %, 19 nov. 2025	16 195	16 009	16 009
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 2,932 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2025	17 271	17 059	17 059
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 2,936 %, 5 déc. 2025	5 671	5 599	5 599
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 2,913 %, 14 janv. 2026	5 299	5 216	5 216
Innovation Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,791 %, 29 juill. 2025	9 000	8 981	8 981
Innovation Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,780 %, 29 août 2025	25 000	24 888	24 888
Innovation Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,810 %, 29 août 2025	5 000	4 977	4 977
Innovation Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,780 %, 29 sept. 2025	15 000	14 897	14 897
Inter Pipeline (Corridor) Inc., papier commercial, 2,828 %, 8 juill. 2025	5 000	4 997	4 997
Inter Pipeline (Corridor) Inc., papier commercial, 2,870 %, 25 juill. 2025	14 150	14 123	14 123
Inter Pipeline (Corridor) Inc., papier commercial, 2,880 %, 25 juill. 2025	5 500	5 490	5 490
Inter Pipeline (Corridor) Inc., papier commercial, 2,877 %, 31 juill. 2025	5 000	4 988	4 988
Inter Pipeline (Corridor) Inc., papier commercial, 2,819 %, 15 août 2025	15 950	15 895	15 895
Inter Pipeline (Corridor) Inc., papier commercial, 2,870 %, 26 août 2025	7 600	7 567	7 567
Inter Pipeline (Corridor) Inc., papier commercial, 2,859 %, 2 sept. 2025	13 000	12 936	12 936
Inter Pipeline (Corridor) Inc., papier commercial, 2,908 %, 12 sept. 2025	4 800	4 772	4 772
Inter Pipeline (Corridor) Inc., papier commercial, 2,908 %, 16 sept. 2025	6 250	6 212	6 212
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,363 %, 7 juill. 2025	4 075	4 073	4 073
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,227 %, 30 juill. 2025	4 725	4 713	4 713
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,093 %, 12 août 2025	3 000	2 989	2 989

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,121 %, 20 août 2025	5 000	4 979	4 979
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,121 %, 25 août 2025	8 000	7 962	7 962
King Street Funding Trust, papier commercial, 2,936 %, 11 sept. 2025	4 250	4 225	4 225
King Street Funding Trust, papier commercial, 2,830 %, 18 sept. 2025	5 000	4 969	4 969
King Street Funding Trust, papier commercial, 2,888 %, 19 sept. 2025	1 500	1 491	1 491
King Street Funding Trust, papier commercial, 2,859 %, 29 sept. 2025	10 000	9 930	9 930
King Street Funding Trust, papier commercial, 2,839 %, 2 oct. 2025	13 000	12 906	12 906
King Street Funding Trust, papier commercial, 2,839 %, 3 oct. 2025	27 000	26 803	26 803
Lakeshore Trust, papier commercial, 3,411 %, 2 juill. 2025	6 100	6 099	6 099
Lakeshore Trust, papier commercial, 2,832 %, 15 juill. 2025	4 470	4 465	4 465
Lakeshore Trust, papier commercial, 2,839 %, 24 juill. 2025	6 100	6 089	6 089
Lakeshore Trust, papier commercial, 3,305 %, 29 juill. 2025	10 000	9 975	9 975
Lakeshore Trust, papier commercial, 3,062 %, 5 août 2025	9 800	9 771	9 771
Lakeshore Trust, papier commercial, 3,093 %, 27 août 2025	4 200	4 180	4 180
Lakeshore Trust, papier commercial, 2,831 %, 3 sept. 2025	10 000	9 950	9 950
Lakeshore Trust, papier commercial, 3,013 %, 4 sept. 2025	3 950	3 929	3 929
Lakeshore Trust, papier commercial, 2,878 %, 23 sept. 2025	8 350	8 295	8 295
Lakeshore Trust, papier commercial, 2,878 %, 24 sept. 2025	10 000	9 933	9 933
Lakeshore Trust, papier commercial, 2,829 %, 2 oct. 2025	11 500	11 417	11 417
Banque Manuvie du Canada, acceptations bancaires, 2,703 %, 5 août 2025	9 000	8 977	8 977
Banque Manuvie du Canada, acceptations bancaires, 2,830 %, 6 août 2025	6 000	5 983	5 983
Banque Manuvie du Canada, acceptations bancaires, 2,888 %, 12 août 2025	4 800	4 784	4 784
Banque Manuvie du Canada, acceptations bancaires, 2,781 %, 3 sept. 2025	11 000	10 946	10 946
Banque Manuvie du Canada, acceptations bancaires, 2,712 %, 4 sept. 2025	5 000	4 976	4 976
Banque Manuvie du Canada, acceptations bancaires, 2,684 %, 10 sept. 2025	9 500	9 450	9 450
Banque Manuvie du Canada, acceptations bancaires, 2,595 %, 2 oct. 2025	3 000	2 980	2 980
Banque Manuvie du Canada, acceptations bancaires, 2,694 %, 20 nov. 2025	5 000	4 948	4 948
Banque Manuvie du Canada, acceptations bancaires, 2,713 %, 2 déc. 2025	20 000	19 771	19 771
Banque Manuvie du Canada, acceptations bancaires, 2,770 %, 11 déc. 2025	5 000	4 938	4 938
Banque Manuvie du Canada, acceptations bancaires, 2,741 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	5 000	4 897	4 897
Merit Trust, papier commercial, 2,832 %, 22 juill. 2025	5 000	4 992	4 992
Merit Trust, papier commercial, 2,976 %, 29 juill. 2025	5 500	5 487	5 487
Merit Trust, papier commercial, 2,898 %, 22 sept. 2025	15 000	14 901	14 901
Merit Trust, papier commercial, 2,951 %, 17 nov. 2025	5 000	4 944	4 944
Nestlé Capital Canada Ltd., papier commercial, 2,752 %, 16 juill. 2025	14 000	13 984	13 984
Nestlé Capital Canada Ltd., papier commercial, 2,750 %, 24 juill. 2025	30 000	29 948	29 948
Nestlé Capital Canada Ltd., papier commercial, 2,700 %, 14 août 2025	27 000	26 912	26 912
Nestlé Capital Canada Ltd., papier commercial, 2,746 %, 18 août 2025	20 000	19 928	19 928

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
North West Redwater Partnership, papier commercial, 2,910 %, 3 juill. 2025	7 851	7 850	7 850
North West Redwater Partnership, papier commercial, 2,911 %, 9 juill. 2025	8 000	7 995	7 995
North West Redwater Partnership, papier commercial, 2,946 %, 15 juill. 2025	20 000	19 977	19 977
North West Redwater Partnership, papier commercial, 2,941 %, 17 juill. 2025	5 000	4 994	4 994
North West Redwater Partnership, papier commercial, 2,945 %, 22 juill. 2025	5 000	4 992	4 992
North West Redwater Partnership, papier commercial, 2,944 %, 24 juill. 2025	9 000	8 983	8 983
North West Redwater Partnership, papier commercial, 2,944 %, 25 juill. 2025	10 400	10 380	10 380
Ontario Teachers' Finance Trust, papier commercial, 2,771 %, 3 sept. 2025	15 000	14 927	14 927
Ontario Teachers' Finance Trust, papier commercial, 2,723 %, 4 sept. 2025	10 000	9 952	9 952
Ontario Teachers' Finance Trust, papier commercial, 2,646 %, 22 oct. 2025	13 100	12 993	12 993
Ontario Teachers' Finance Trust, papier commercial, 2,625 %, 3 déc. 2025	11 000	10 877	10 877
Ontario Teachers' Finance Trust, papier commercial, 2,746 %, 3 déc. 2025	5 000	4 942	4 942
PACCAR Financial Ltd., papier commercial, 2,711 %, 8 juill. 2025	7 500	7 496	7 496
PACCAR Financial Ltd., papier commercial, 2,709 %, 14 juill. 2025	7 200	7 193	7 193
PACCAR Financial Ltd., papier commercial, 2,721 %, 17 juill. 2025	5 200	5 194	5 194
PACCAR Financial Ltd., papier commercial, 2,722 %, 21 juill. 2025	9 000	8 987	8 987
Plaza Trust, papier commercial, 2,812 %, 16 juill. 2025	5 000	4 994	4 994
Plaza Trust, papier commercial, 2,848 %, 22 juill. 2025	1 500	1 498	1 498
Plaza Trust, papier commercial, 2,839 %, 24 juill. 2025	7 400	7 387	7 387
Plaza Trust, papier commercial, 2,831 %, 1 <sup>er</sup> août 2025	6 000	5 986	5 986
Plaza Trust, papier commercial, 2,831 %, 12 août 2025	8 300	8 273	8 273
Plaza Trust, papier commercial, 2,840 %, 26 août 2025	3 500	3 485	3 485
Plaza Trust, papier commercial, 3,092 %, 26 août 2025	3 600	3 583	3 583
Plaza Trust, papier commercial, 3,092 %, 27 août 2025	5 400	5 374	5 374
Plaza Trust, papier commercial, 2,832 %, 2 sept. 2025	15 500	15 424	15 424
Plaza Trust, papier commercial, 2,831 %, 4 sept. 2025	8 800	8 756	8 756
Plaza Trust, papier commercial, 2,832 %, 9 sept. 2025	2 500	2 486	2 486
Plaza Trust, papier commercial, 2,832 %, 11 sept. 2025	6 800	6 762	6 762
Plaza Trust, papier commercial, 2,832 %, 15 sept. 2025	10 000	9 941	9 941
Plaza Trust, papier commercial, 2,839 %, 16 sept. 2025	22 000	21 868	21 868
Plaza Trust, papier commercial, 2,832 %, 22 sept. 2025	10 000	9 936	9 936
Plaza Trust, papier commercial, 2,858 %, 26 sept. 2025	5 400	5 363	5 363
Prime Trust, papier commercial, 2,832 %, 14 juill. 2025	10 000	9 990	9 990
Prime Trust, papier commercial, 2,832 %, 22 juill. 2025	6 100	6 090	6 090
Prime Trust, papier commercial, 2,984 %, 5 août 2025	6 000	5 983	5 983
Prime Trust, papier commercial, 2,830 %, 14 août 2025	10 000	9 966	9 966
Prime Trust, papier commercial, 2,829 %, 20 août 2025	5 000	4 981	4 981

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Prime Trust, papier commercial, 2,829 %, 27 août 2025	5 000	4 978	4 978
Prime Trust, papier commercial, 3,003 %, 4 sept. 2025	10 000	9 947	9 947
Prime Trust, papier commercial, 2,976 %, 9 sept. 2025	6 000	5 966	5 966
Prime Trust, papier commercial, 2,829 %, 11 sept. 2025	10 000	9 944	9 944
Pure Grove Funding, papier commercial, 2,994 %, 4 sept. 2025	6 000	5 968	5 968
Pure Grove Funding, papier commercial, 2,956 %, 9 sept. 2025	5 000	4 972	4 972
Pure Grove Funding, papier commercial, 2,831 %, 10 sept. 2025	10 000	9 945	9 945
Pure Grove Funding, papier commercial, 2,878 %, 23 sept. 2025	5 000	4 967	4 967
Pure Grove Funding, papier commercial, 2,878 %, 24 sept. 2025	15 000	14 899	14 899
Reliant Trust, papier commercial, 2,832 %, 10 juill. 2025	5 000	4 997	4 997
Reliant Trust, papier commercial, 3,285 %, 28 juill. 2025	5 000	4 988	4 988
Reliant Trust, papier commercial, 3,102 %, 6 août 2025	5 000	4 985	4 985
Reliant Trust, papier commercial, 2,993 %, 5 sept. 2025	2 300	2 288	2 288
Reliant Trust, papier commercial, 2,829 %, 9 sept. 2025	5 000	4 973	4 973
Reliant Trust, papier commercial, 2,829 %, 11 sept. 2025	5 450	5 420	5 420
Banque Royale du Canada, reçus de dépôt à terme, 2,650 %, 2 juill. 2025	5 000	5 000	5 000
Banque Royale du Canada, acceptations bancaires, 2,663 %, 2 mars 2026	5 000	4 911	4 911
SAFE Trust, papier commercial, 2,829 %, 16 juill. 2025	29 900	29 865	29 865
SAFE Trust, papier commercial, 3,343 %, 24 juill. 2025	10 000	9 979	9 979
SAFE Trust, papier commercial, 3,082 %, 5 août 2025	10 000	9 970	9 970
SAFE Trust, papier commercial, 3,119 %, 22 août 2025	17 000	16 924	16 924
SAFE Trust, papier commercial, 2,829 %, 4 sept. 2025	5 000	4 975	4 975
SAFE Trust, papier commercial, 2,830 %, 4 sept. 2025	17 000	16 914	16 914
SAFE Trust, papier commercial, 2,830 %, 12 sept. 2025	5 000	4 972	4 972
SAFE Trust, papier commercial, 2,858 %, 24 sept. 2025	10 000	9 933	9 933
SOUND Trust, papier commercial, 2,829 %, 22 juill. 2025	5 000	4 992	4 992
SOUND Trust, papier commercial, 3,343 %, 24 juill. 2025	10 000	9 979	9 979
SOUND Trust, papier commercial, 2,828 %, 5 août 2025	8 000	7 978	7 978
SOUND Trust, papier commercial, 3,082 %, 5 août 2025	25 000	24 926	24 926
SOUND Trust, papier commercial, 2,829 %, 8 août 2025	5 000	4 985	4 985
SOUND Trust, papier commercial, 3,052 %, 8 août 2025	8 000	7 975	7 975
SOUND Trust, papier commercial, 2,829 %, 5 sept. 2025	10 000	9 949	9 949
SOUND Trust, papier commercial, 2,830 %, 10 sept. 2025	10 000	9 945	9 945
SOUND Trust, papier commercial, 2,859 %, 15 sept. 2025	9 000	8 946	8 946
SOUND Trust, papier commercial, 2,858 %, 16 sept. 2025	4 000	3 976	3 976
SOUND Trust, papier commercial, 2,829 %, 18 sept. 2025	10 000	9 939	9 939
STABLE Trust, papier commercial, 2,838 %, 14 juill. 2025	5 000	4 995	4 995
STABLE Trust, papier commercial, 2,818 %, 25 juill. 2025	8 000	7 985	7 985
STABLE Trust, papier commercial, 2,829 %, 2 sept. 2025	7 500	7 463	7 463
STABLE Trust, papier commercial, 2,829 %, 18 sept. 2025	10 000	9 939	9 939
STABLE Trust, papier commercial, 2,858 %, 19 sept. 2025	10 000	9 937	9 937
STABLE Trust, papier commercial, 2,858 %, 22 sept. 2025	5 000	4 968	4 968
Storm King Funding, papier commercial, 2,780 %, 10 juill. 2025	5 000	4 997	4 997
Storm King Funding, papier commercial, 2,812 %, 16 juill. 2025	5 000	4 994	4 994
Storm King Funding, papier commercial, 2,840 %, 24 juill. 2025	10 000	9 982	9 982
Storm King Funding, papier commercial, 2,849 %, 24 juill. 2025	10 000	9 982	9 982
Storm King Funding, papier commercial, 2,831 %, 1 <sup>er</sup> août 2025	6 800	6 784	6 784

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Storm King Funding, papier commercial, 3,092 %, 26 août 2025	13 800	13 735	13 735
Storm King Funding, papier commercial, 2,832 %, 2 sept. 2025	15 000	14 927	14 927
Storm King Funding, papier commercial, 2,916 %, 15 sept. 2025	5 000	4 970	4 970
Storm King Funding, papier commercial, 2,898 %, 17 sept. 2025	8 000	7 950	7 950
Storm King Funding, papier commercial, 2,858 %, 26 sept. 2025	10 000	9 932	9 932
SURE Trust, papier commercial, 2,829 %, 23 juill. 2025	6 000	5 990	5 990
SURE Trust, papier commercial, 2,818 %, 25 juill. 2025	5 000	4 991	4 991
SURE Trust, papier commercial, 2,821 %, 25 juill. 2025	20 000	19 963	19 963
SURE Trust, papier commercial, 3,333 %, 28 juill. 2025	8 000	7 980	7 980
SURE Trust, papier commercial, 2,829 %, 7 août 2025	20 000	19 943	19 943
SURE Trust, papier commercial, 2,829 %, 2 sept. 2025	10 000	9 951	9 951
SURE Trust, papier commercial, 2,858 %, 24 sept. 2025	10 000	9 933	9 933
Temperance St Fund, papier commercial, 2,868 %, 29 juill. 2025	50 000	49 890	49 890
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt au porteur, 2,735 %, 25 août 2025	25 000	24 897	24 897
Toyota Crédit Canada Inc., papier commercial, 3,318 %, 30 juill. 2025	9 700	9 674	9 674
Toyota Crédit Canada Inc., papier commercial, 3,050 %, 2 oct. 2025	5 000	4 961	4 961
Toyota Crédit Canada Inc., papier commercial, 2,835 %, 15 oct. 2025	5 000	4 959	4 959
Toyota Crédit Canada Inc., papier commercial, 2,983 %, 22 oct. 2025	10 000	9 908	9 908
Toyota Crédit Canada Inc., papier commercial, 2,773 %, 27 oct. 2025	5 000	4 955	4 955
Toyota Crédit Canada Inc., papier commercial, 2,829 %, 10 nov. 2025	10 000	9 898	9 898
Toyota Crédit Canada Inc., papier commercial, 2,840 %, 10 nov. 2025	10 000	9 897	9 897
Toyota Crédit Canada Inc., papier commercial, 2,725 %, 24 nov. 2025	5 000	4 946	4 946
Toyota Crédit Canada Inc., papier commercial, 2,639 %, 10 déc. 2025	5 000	4 941	4 941
Zeus Receivables Trust, papier commercial, 3,392 %, 7 juill. 2025	16 150	16 141	16 141
Zeus Receivables Trust, papier commercial, 2,832 %, 22 juill. 2025	23 300	23 262	23 262
Zeus Receivables Trust, papier commercial, 2,832 %, 23 juill. 2025	10 000	9 983	9 983
Zeus Receivables Trust, papier commercial, 3,227 %, 31 juill. 2025	20 000	19 947	19 947
Zeus Receivables Trust, papier commercial, 2,829 %, 14 août 2025	5 000	4 983	4 983
Zeus Receivables Trust, papier commercial, 3,130 %, 19 août 2025	15 000	14 937	14 937
Zeus Receivables Trust, papier commercial, 3,130 %, 21 août 2025	10 000	9 956	9 956
Zeus Receivables Trust, papier commercial, 2,868 %, 26 sept. 2025	14 000	13 904	13 904
		2 668 371	2 668 371
<b>Total des titres du marché monétaire — 98,7 %</b>		<b>2 955 781</b>	<b>2 955 781</b>

## OBLIGATIONS ET DÉBENTURES

### Obligations fédérale — 0,4 %

Société canadienne des postes, série 2, 4,080 %, 16 juill. 2025	10 000	10 006	10 006
---	--------	--------	--------

### Obligations et débentures de sociétés — 1,5 %

La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, taux variable, 9 févr. 2026	5 000	5 000	5 000
La Banque de Nouvelle-Écosse, premier rang, non garanties, taux variable, 23 juin 2026	5 000	5 000	5 000
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, taux variable, 19 mars 2026	8 000	8 000	8 000
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, taux variable, 1 <sup>er</sup> mai 2026	6 000	6 000	6 000
Banque Nationale du Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, taux variable, 24 juill. 2025	5 000	5 000	5 000

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, taux variable, 20 oct. 2025	6 000	6 000	6 000
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, taux variable, 12 nov. 2025	5 000	5 000	5 000
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, taux variable, 17 mars 2026	6 000	6 000	6 000
		46 000	46 000
<b>Total des obligations et débentures — 1,9 %</b>		<b>56 006</b>	<b>56 006</b>
<b>Total du portefeuille de placements — 100,6 %</b>		<b>3 011 787</b>	<b>3 011 787</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs — (0,6) %</b>			<b>(16 512)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %</b>			<b>2 995 275</b>



# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## Notes annexes

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

30 juin 2025

### 1. Le Portefeuille

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

L'état de la situation financière et les notes annexes de chacun des Portefeuilles sont en date du 30 juin 2025 et du 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 6 août 2025.

Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 31 décembre 2024, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »).

### 2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers non audités ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité et à la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*. Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de la réévaluation des actifs financiers et des passifs financiers (y compris des instruments financiers dérivés) mesurés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui vise à améliorer la qualité des informations présentées dans les états financiers en introduisant de nouvelles prescriptions, qui comprennent de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux obligatoires dans l'état du résultat global et des indications plus pertinentes sur la manière d'organiser les informations. La norme IFRS 18 remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme entre en vigueur pour les

exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, mais une application anticipée est permise. Le gestionnaire est en train d'évaluer l'incidence de ces nouvelles exigences.

### 3. Informations significatives sur les méthodes comptables

#### Instruments financiers

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

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

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

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

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

---

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

---

### 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 contrats à terme normalisés sont des ententes financières visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix fixé d'avance et à une date future

prédéterminée. Les contrats à terme normalisés sont évalués selon le gain ou la perte qui découlerait du dénouement de la position à la date d'évaluation. La variation de la valeur à chaque date d'évaluation est constatée à titre de « Revenu (perte) sur les dérivés » à l'état du résultat global. Des bons du Trésor ou des liquidités sont détenus à titre de marge pour les contrats à terme normalisés.

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

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

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

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

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

Lorsque le cours d'un titre ne peut être obtenu, n'est pas fiable ou ne semble pas refléter la valeur actuelle, le gestionnaire peut déterminer une autre valeur qu'il



# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

---

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

---

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

### Trésorerie

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

### Autres actifs et autres passifs

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

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

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

### Entités structurées non consolidées

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

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

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

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

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

### Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

---

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

---

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.

### Constatation des revenus

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

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

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

### Conversion de devises

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

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

### Prêt de titres

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

Pour les Portefeuilles participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

---

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

---

(la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements.

### Impôts

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

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

### Fusions de portefeuilles

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

## 4. Jugements et estimations comptables critiques

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

### Jugements comptables :

#### Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

#### Classement et évaluation du portefeuille de placements

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

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

---

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

---

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.

### 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.



# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

---

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

### 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 30 juin 2025 et 30 juin 2024.

### e) Autres opérations avec des parties liées

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

## 7. Risques liés aux instruments financiers

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

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

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

### a) Risque de change

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

### b) Risque de taux d'intérêt

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

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

---

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

---

### 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.

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.

### 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

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

### 8. Information spécifique au Portefeuille

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

Le Portefeuille est entré en activité le 15 mai 1997.

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

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 juin 2025	30 juin 2024
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	273 940	226 262
Émises contre trésorerie	358 911	388 201
Émises au réinvestissement de distributions	4 202	5 426
Rachetées durant la période	(337 526)	(347 563)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	299 527	272 326

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et au 30 juin 2024, se calcule comme suit :

Périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 798	60 598
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	298 734	236 578
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>0,16</b>	<b>0,26</b>

#### d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée le 31 décembre 2024, il n'y avait aucun report de perte en capital ou de perte autre qu'en capital.

#### 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	30 juin 2025	30 juin 2024
Services aux porteurs de parts (\$)	193	171

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

Aucune commission de courtage n'a été imputée au Portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 30 juin 2024.

#### f) Risques liés aux instruments financiers

L'objectif du Portefeuille consiste à assurer la liquidité et un niveau élevé de revenu d'intérêts et à préserver le capital investi. Le Portefeuille investit surtout dans des titres de créance à court terme de grande qualité et à faible risque émis par des autorités gouvernementales et des sociétés canadiennes, comme les bons du Trésor, les acceptations bancaires, les obligations, les titres adossés à des créances mobilières et le papier commercial.

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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Portefeuille n'était pas exposé au risque de change, car il était pleinement investi dans des titres canadiens.

##### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, 100,6 % (100,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Portefeuille était investi dans des titres de créance dont le terme à courir ou la date de rajustement du taux était à moins d'un an. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la sensibilité du Portefeuille au risque de taux d'intérêt, établie d'après la duration pondérée du portefeuille, n'était pas significative.

##### Autre risque de marché

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Portefeuille était peu exposé à l'autre risque de marché, car il était pleinement investi dans des titres à revenu fixe.

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

### 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	
	30 juin 2025	31 déc. 2024
R-1 Élevé	56,8	43,1
R-1 Moyen	18,3	15,4
R-1 Faible	23,6	38,1
AAA	1,9	2,5
AA	—	0,7
A	—	0,6
<b>Total</b>	<b>100,6</b>	<b>100,4</b>

### Prêt de titres

Une partie de l'actif du Portefeuille était consacrée à des opérations de prêt de titres au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
30 juin 2025	—	—
31 décembre 2024	2 029	2 137

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 30 juin 2025 et le 30 juin 2024 :

Périodes closes les	30 juin 2025		30 juin 2024	
	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	3	100,0	0	100,0
Retenues d'impôts	—	—	—	—
	3	100,0	0	100,0
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	1	25,0	0	30,0
Revenu net tiré du prêt de titres	2	75,0	0	70,0

### Risque de concentration

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

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
<b>Titres du marché monétaire</b>		
Fédéral	0,2 %	— %
Provincial	4,4 %	4,1 %
Municipal	5,0 %	6,8 %
Sociétés	89,1 %	85,7 %
<b>Obligations et débetures</b>		
Obligations fédérales	0,4 %	— %
Obligations et débetures de sociétés	1,5 %	3,8 %
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>(0,6) %</b>	<b>(0,4) %</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 30 juin 2025

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	—	3 011 787	—	3 011 787

#### Au 31 déc. 2024

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	—	2 750 583	—	2 750 583

### Transferts entre les niveaux

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



# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

### 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 :

Aux	Valeur comptable	
	30 juin 2025	31 déc. 2024
Banner Trust, papier commercial, 4,271 %, 4 mars 2025	—	11 541
Banner Trust, papier commercial, 4,158 %, 7 mars 2025	—	20 324
Banner Trust, papier commercial, 4,038 %, 20 mars 2025	—	18 836
Banner Trust, papier commercial, 4,030 %, 24 mars 2025	—	4 658
Banner Trust, papier commercial, 3,980 %, 2 avr. 2025	—	4 951
Banner Trust, papier commercial, 3,545 %, 5 juin 2025	—	5 910
Banner Trust, papier commercial, 3,545 %, 6 juin 2025	—	9 849
Banner Trust, papier commercial, 2,976 %, 30 juill. 2025	3 589	—
Banner Trust, papier commercial, 3,003 %, 4 sept. 2025	11 563	—
Banner Trust, papier commercial, 2,993 %, 5 sept. 2025	2 188	—
Banner Trust, papier commercial, 2,831 %, 8 sept. 2025	8 952	—
Banner Trust, papier commercial, 2,975 %, 8 sept. 2025	20 360	—
Banner Trust, papier commercial, 2,906 %, 22 sept. 2025	18 874	—
Banner Trust, papier commercial, 2,896 %, 24 sept. 2025	4 668	—
Banner Trust, papier commercial, 2,838 %, 6 oct. 2025	4 962	—
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 4,517 %, 31 janv. 2025	—	21 919
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 4,376 %, 3 févr. 2025	—	28 637

Aux	Valeur comptable	
	30 juin 2025	31 déc. 2024
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 4,479 %, 4 févr. 2025	—	34 854
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 4,337 %, 18 févr. 2025	—	6 960
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 4,347 %, 24 févr. 2025	—	5 962
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 4,183 %, 7 mars 2025	—	4 963
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,442 %, 18 mars 2025	—	4 964
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,971 %, 25 mars 2025	—	4 410
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,695 %, 7 avr. 2025	—	5 447
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,662 %, 14 mai 2025	—	4 933
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,624 %, 27 mai 2025	—	4 928
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,410 %, 12 juin 2025	—	5 909
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,390 %, 17 juin 2025	—	10 338
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,069 %, 7 juill. 2025	28 735	—
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,092 %, 5 août 2025	29 911	—
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,157 %, 5 août 2025	10 967	—
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,830 %, 15 août 2025	7 972	—
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,131 %, 19 août 2025	4 979	—
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,111 %, 21 août 2025	7 965	—
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,121 %, 25 août 2025	5 972	—
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,023 %, 3 sept. 2025	4 973	—
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,830 %, 17 sept. 2025	2 982	—

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

Aux	Valeur comptable		Aux	Valeur comptable	
	30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,830 %, 18 sept. 2025	12 920	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 4,324 %, 6 févr. 2025	—	11 338
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,867 %, 19 sept. 2025	4 969	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 4,129 %, 3 mars 2025	—	8 129
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,888 %, 19 sept. 2025	2 484	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,954 %, 19 mars 2025	—	15 771
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,877 %, 26 sept. 2025	3 923	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,810 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2025	—	19 090
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 2,839 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2025	19 857	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,790 %, 8 avr. 2025	—	9 664
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,785 %, 2 juill. 2025	19 998	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,518 %, 14 mai 2025	—	4 936
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,806 %, 2 juill. 2025	9 999	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,476 %, 18 juin 2025	—	9 840
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,823 %, 2 juill. 2025	9 999	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,172 %, 3 oct. 2025	18 795	—
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,826 %, 2 juill. 2025	19 998	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,163 %, 6 oct. 2025	11 532	—
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,817 %, 7 juill. 2025	11 994	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,162 %, 14 oct. 2025	4 162	—
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,829 %, 14 juill. 2025	4 995	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,411 %, 22 oct. 2025	6 157	—
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,811 %, 22 juill. 2025	9 485	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 3,152 %, 3 nov. 2025	8 451	—
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,824 %, 13 août 2025	34 884	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 2,934 %, 17 nov. 2025	9 888	—
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,830 %, 14 août 2025	24 167	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 2,980 %, 19 nov. 2025	16 009	—
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,829 %, 26 août 2025	28 277	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 2,932 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2025	17 059	—
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,830 %, 26 août 2025	9 957	—	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 2,936 %, 5 déc. 2025	5 599	—
CARDS II Trust, série A, billets, garantis, 4,331 %, 15 mai 2025	—	27 049	Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 2,913 %, 14 janv. 2026	5 216	—
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 4,506 %, 7 janv. 2025	—	11 327	King Street Funding Trust, papier commercial, 3,457 %, 6 janv. 2025	—	4 073
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 4,469 %, 22 janv. 2025	—	5 820	King Street Funding Trust, papier commercial, 4,374 %, 7 févr. 2025	—	4 978
Glacier Credit Card Trust, papier commercial, 4,351 %, 5 févr. 2025	—	18 477	King Street Funding Trust, papier commercial, 4,356 %, 18 févr. 2025	—	2 983

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

Aux	Valeur comptable		Aux	Valeur comptable	
	30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024
King Street Funding Trust, papier commercial, 4,357 %, 19 févr. 2025	—	4 971	King Street Funding Trust, papier commercial, 2,859 %, 29 sept. 2025	9 930	—
King Street Funding Trust, papier commercial, 4,347 %, 24 févr. 2025	—	7 949	King Street Funding Trust, papier commercial, 2,839 %, 2 oct. 2025	12 906	—
King Street Funding Trust, papier commercial, 4,163 %, 10 mars 2025	—	4 217	King Street Funding Trust, papier commercial, 2,839 %, 3 oct. 2025	26 803	—
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,734 %, 28 mars 2025	—	9 912	Lakeshore Trust, papier commercial, 4,336 %, 26 févr. 2025	—	3 973
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,943 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2025	—	14 855	Lakeshore Trust, papier commercial, 4,308 %, 4 mars 2025	—	9 083
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,981 %, 2 avr. 2025	—	26 733	Lakeshore Trust, papier commercial, 4,038 %, 25 mars 2025	—	3 319
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,713 %, 7 avr. 2025	—	4 951	Lakeshore Trust, papier commercial, 3,990 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2025	—	14 853
King Street Funding Trust, papier commercial, 4,010 %, 7 avr. 2025	—	17 811	Lakeshore Trust, papier commercial, 3,684 %, 15 avr. 2025	—	4 948
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,828 %, 14 avr. 2025	—	10 881	Lakeshore Trust, papier commercial, 3,934 %, 15 avr. 2025	—	5 142
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,837 %, 14 avr. 2025	—	14 838	Lakeshore Trust, papier commercial, 3,694 %, 22 avr. 2025	—	4 944
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,808 %, 16 avr. 2025	—	4 945	Lakeshore Trust, papier commercial, 3,555 %, 5 juin 2025	—	9 849
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,390 %, 17 juin 2025	—	5 415	Lakeshore Trust, papier commercial, 3,536 %, 6 juin 2025	—	17 729
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,363 %, 7 juill. 2025	4 073	—	Lakeshore Trust, papier commercial, 3,411 %, 2 juill. 2025	6 099	—
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,227 %, 30 juill. 2025	4 713	—	Lakeshore Trust, papier commercial, 3,420 %, 2 juill. 2025	—	5 996
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,093 %, 12 août 2025	2 989	—	Lakeshore Trust, papier commercial, 2,832 %, 15 juill. 2025	4 465	—
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,121 %, 20 août 2025	4 979	—	Lakeshore Trust, papier commercial, 2,839 %, 24 juill. 2025	6 089	—
King Street Funding Trust, papier commercial, 3,121 %, 25 août 2025	7 962	—	Lakeshore Trust, papier commercial, 3,305 %, 29 juill. 2025	9 975	—
King Street Funding Trust, papier commercial, 2,936 %, 11 sept. 2025	4 225	—	Lakeshore Trust, papier commercial, 3,062 %, 5 août 2025	9 771	—
King Street Funding Trust, papier commercial, 2,830 %, 18 sept. 2025	4 969	—	Lakeshore Trust, papier commercial, 3,093 %, 27 août 2025	4 180	—
King Street Funding Trust, papier commercial, 2,888 %, 19 sept. 2025	1 491	—	Lakeshore Trust, papier commercial, 2,831 %, 3 sept. 2025	9 950	—

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

Aux	Valeur comptable		Aux	Valeur comptable	
	30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024
Lakeshore Trust, papier commercial, 3,013 %, 4 sept. 2025	3 929	—	Plaza Trust, papier commercial, 2,812 %, 16 juill. 2025	4 994	—
Lakeshore Trust, papier commercial, 2,878 %, 23 sept. 2025	8 295	—	Plaza Trust, papier commercial, 2,848 %, 22 juill. 2025	1 498	—
Lakeshore Trust, papier commercial, 2,878 %, 24 sept. 2025	9 933	—	Plaza Trust, papier commercial, 2,839 %, 24 juill. 2025	7 387	—
Lakeshore Trust, papier commercial, 2,829 %, 2 oct. 2025	11 417	—	Plaza Trust, papier commercial, 2,831 %, 1 <sup>er</sup> août 2025	5 986	—
Merit Trust, papier commercial, 3,779 %, 22 avr. 2025	—	4 943	Plaza Trust, papier commercial, 2,831 %, 12 août 2025	8 273	—
Merit Trust, papier commercial, 2,832 %, 22 juill. 2025	4 992	—	Plaza Trust, papier commercial, 2,840 %, 26 août 2025	3 485	—
Merit Trust, papier commercial, 2,976 %, 29 juill. 2025	5 487	—	Plaza Trust, papier commercial, 3,092 %, 26 août 2025	3 583	—
Merit Trust, papier commercial, 2,898 %, 22 sept. 2025	14 901	—	Plaza Trust, papier commercial, 3,092 %, 27 août 2025	5 374	—
Merit Trust, papier commercial, 2,951 %, 17 nov. 2025	4 944	—	Plaza Trust, papier commercial, 2,832 %, 2 sept. 2025	15 424	—
Plaza Trust, papier commercial, 4,718 %, 2 janv. 2025	—	5 399	Plaza Trust, papier commercial, 2,831 %, 4 sept. 2025	8 756	—
Plaza Trust, papier commercial, 4,328 %, 27 févr. 2025	—	4 966	Plaza Trust, papier commercial, 2,832 %, 9 sept. 2025	2 486	—
Plaza Trust, papier commercial, 3,990 %, 28 mars 2025	—	5 349	Plaza Trust, papier commercial, 2,832 %, 11 sept. 2025	6 762	—
Plaza Trust, papier commercial, 3,999 %, 31 mars 2025	—	5 347	Plaza Trust, papier commercial, 2,832 %, 15 sept. 2025	9 941	—
Plaza Trust, papier commercial, 3,990 %, 3 avr. 2025	—	5 544	Plaza Trust, papier commercial, 2,839 %, 16 sept. 2025	21 868	—
Plaza Trust, papier commercial, 3,988 %, 7 avr. 2025	—	6 630	Plaza Trust, papier commercial, 2,832 %, 22 sept. 2025	9 936	—
Plaza Trust, papier commercial, 3,777 %, 25 avr. 2025	—	7 313	Plaza Trust, papier commercial, 2,858 %, 26 sept. 2025	5 363	—
Plaza Trust, papier commercial, 3,634 %, 14 mai 2025	—	3 947	Prime Trust, papier commercial, 4,271 %, 4 mars 2025	—	9 928
Plaza Trust, papier commercial, 3,652 %, 27 mai 2025	—	3 449	Prime Trust, papier commercial, 3,884 %, 14 avr. 2025	—	9 779
Plaza Trust, papier commercial, 3,421 %, 18 juin 2025	—	29 529	Prime Trust, papier commercial, 3,778 %, 22 avr. 2025	—	6 030
Plaza Trust, papier commercial, 3,457 %, 23 juin 2025	—	9 837	Prime Trust, papier commercial, 3,667 %, 13 mai 2025	—	9 868

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

Aux	Valeur comptable		Aux	Valeur comptable	
	30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024
Prime Trust, papier commercial, 3,672 %, 20 mai 2025	—	3 944	Pure Grove Funding, papier commercial, 2,831 %, 10 sept. 2025	9 945	—
Prime Trust, papier commercial, 3,644 %, 27 mai 2025	—	4 927	Pure Grove Funding, papier commercial, 2,878 %, 23 sept. 2025	4 967	—
Prime Trust, papier commercial, 3,401 %, 11 juin 2025	—	9 850	Pure Grove Funding, papier commercial, 2,878 %, 24 sept. 2025	14 899	—
Prime Trust, papier commercial, 2,832 %, 14 juill. 2025	9 990	—	SAFE Trust, papier commercial, 4,509 %, 23 janv. 2025	—	12 366
Prime Trust, papier commercial, 2,832 %, 22 juill. 2025	6 090	—	SAFE Trust, papier commercial, 4,506 %, 4 févr. 2025	—	9 958
Prime Trust, papier commercial, 2,984 %, 5 août 2025	5 983	—	SAFE Trust, papier commercial, 4,336 %, 20 févr. 2025	—	19 882
Prime Trust, papier commercial, 2,830 %, 14 août 2025	9 966	—	SAFE Trust, papier commercial, 3,934 %, 15 avr. 2025	—	30 555
Prime Trust, papier commercial, 2,829 %, 20 août 2025	4 981	—	SAFE Trust, papier commercial, 2,829 %, 16 juill. 2025	29 865	—
Prime Trust, papier commercial, 2,829 %, 27 août 2025	4 978	—	SAFE Trust, papier commercial, 3,343 %, 24 juill. 2025	9 979	—
Prime Trust, papier commercial, 3,003 %, 4 sept. 2025	9 947	—	SAFE Trust, papier commercial, 3,082 %, 5 août 2025	9 970	—
Prime Trust, papier commercial, 2,976 %, 9 sept. 2025	5 966	—	SAFE Trust, papier commercial, 3,119 %, 22 août 2025	16 924	—
Prime Trust, papier commercial, 2,829 %, 11 sept. 2025	9 944	—	SAFE Trust, papier commercial, 2,829 %, 4 sept. 2025	4 975	—
Pure Grove Funding, papier commercial, 4,730 %, 7 janv. 2025	—	14 988	SAFE Trust, papier commercial, 2,830 %, 4 sept. 2025	16 914	—
Pure Grove Funding, papier commercial, 4,425 %, 28 janv. 2025	—	10 565	SAFE Trust, papier commercial, 2,830 %, 12 sept. 2025	4 972	—
Pure Grove Funding, papier commercial, 4,249 %, 5 mars 2025	—	9 530	SAFE Trust, papier commercial, 2,858 %, 24 sept. 2025	9 933	—
Pure Grove Funding, papier commercial, 4,212 %, 11 mars 2025	—	4 960	SOUND Trust, papier commercial, 3,923 %, 23 janv. 2025	—	7 981
Pure Grove Funding, papier commercial, 3,634 %, 28 mai 2025	—	9 854	SOUND Trust, papier commercial, 4,509 %, 23 janv. 2025	—	14 959
Pure Grove Funding, papier commercial, 3,420 %, 12 juin 2025	—	9 849	SOUND Trust, papier commercial, 4,366 %, 4 févr. 2025	—	24 899
Pure Grove Funding, papier commercial, 2,994 %, 4 sept. 2025	5 968	—	SOUND Trust, papier commercial, 4,366 %, 7 févr. 2025	—	7 965
Pure Grove Funding, papier commercial, 2,956 %, 9 sept. 2025	4 972	—	SOUND Trust, papier commercial, 4,125 %, 14 mars 2025	—	8 927

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

Aux	Valeur comptable		Aux	Valeur comptable	
	30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024
SOUND Trust, papier commercial, 3,450 %, 17 mars 2025	—	3 972	STABLE Trust, papier commercial, 3,401 %, 18 juin 2025	—	9 844
SOUND Trust, papier commercial, 3,834 %, 21 avr. 2025	—	6 277	STABLE Trust, papier commercial, 2,838 %, 14 juill. 2025	4 995	—
SOUND Trust, papier commercial, 3,692 %, 2 mai 2025	—	9 878	STABLE Trust, papier commercial, 2,818 %, 25 juill. 2025	7 985	—
SOUND Trust, papier commercial, 3,690 %, 8 mai 2025	—	4 936	STABLE Trust, papier commercial, 2,829 %, 2 sept. 2025	7 463	—
SOUND Trust, papier commercial, 3,399 %, 18 juin 2025	—	9 844	STABLE Trust, papier commercial, 2,829 %, 18 sept. 2025	9 939	—
SOUND Trust, papier commercial, 2,829 %, 22 juill. 2025	4 992	—	STABLE Trust, papier commercial, 2,858 %, 19 sept. 2025	9 937	—
SOUND Trust, papier commercial, 3,343 %, 24 juill. 2025	9 979	—	STABLE Trust, papier commercial, 2,858 %, 22 sept. 2025	4 968	—
SOUND Trust, papier commercial, 2,828 %, 5 août 2025	7 978	—	Storm King Funding, papier commercial, 4,680 %, 15 janv. 2025	—	7 247
SOUND Trust, papier commercial, 3,082 %, 5 août 2025	24 926	—	Storm King Funding, papier commercial, 3,812 %, 25 févr. 2025	—	16 903
SOUND Trust, papier commercial, 2,829 %, 8 août 2025	4 985	—	Storm King Funding, papier commercial, 4,058 %, 19 mars 2025	—	8 130
SOUND Trust, papier commercial, 3,052 %, 8 août 2025	7 975	—	Storm King Funding, papier commercial, 3,990 %, 28 mars 2025	—	9 906
SOUND Trust, papier commercial, 2,829 %, 5 sept. 2025	9 949	—	Storm King Funding, papier commercial, 3,988 %, 7 avr. 2025	—	4 948
SOUND Trust, papier commercial, 2,830 %, 10 sept. 2025	9 945	—	Storm King Funding, papier commercial, 3,855 %, 16 avr. 2025	—	3 165
SOUND Trust, papier commercial, 2,859 %, 15 sept. 2025	8 946	—	Storm King Funding, papier commercial, 3,703 %, 24 avr. 2025	—	14 235
SOUND Trust, papier commercial, 2,858 %, 16 sept. 2025	3 976	—	Storm King Funding, papier commercial, 2,780 %, 10 juill. 2025	4 997	—
SOUND Trust, papier commercial, 2,829 %, 18 sept. 2025	9 939	—	Storm King Funding, papier commercial, 2,812 %, 16 juill. 2025	4 994	—
STABLE Trust, papier commercial, 4,125 %, 14 mars 2025	—	4 959	Storm King Funding, papier commercial, 2,840 %, 24 juill. 2025	9 982	—
STABLE Trust, papier commercial, 4,028 %, 21 mars 2025	—	9 913	Storm King Funding, papier commercial, 2,849 %, 24 juill. 2025	9 982	—
STABLE Trust, papier commercial, 4,028 %, 11 avr. 2025	—	4 945	Storm King Funding, papier commercial, 2,831 %, 1 <sup>er</sup> août 2025	6 784	—
STABLE Trust, papier commercial, 3,740 %, 23 avr. 2025	—	7 908	Storm King Funding, papier commercial, 3,092 %, 26 août 2025	13 735	—

# Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

(non audité)

## Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

Aux	Valeur comptable		Aux	Valeur comptable	
	30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024
Storm King Funding, papier commercial, 2,832 %, 2 sept. 2025	14 927	—	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 4,470 %, 29 janv. 2025	—	19 932
Storm King Funding, papier commercial, 2,916 %, 15 sept. 2025	4 970	—	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 4,356 %, 21 févr. 2025	—	9 939
Storm King Funding, papier commercial, 2,898 %, 17 sept. 2025	7 950	—	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 4,030 %, 26 mars 2025	—	18 824
Storm King Funding, papier commercial, 2,858 %, 26 sept. 2025	9 932	—	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 3,778 %, 22 avr. 2025	—	23 033
SURE Trust, papier commercial, 3,824 %, 27 janv. 2025	—	7 978	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 3,644 %, 15 mai 2025	—	9 867
SURE Trust, papier commercial, 4,318 %, 21 févr. 2025	—	10 735	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 3,392 %, 7 juill. 2025	16 141	—
SURE Trust, papier commercial, 3,980 %, 3 avr. 2025	—	4 950	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 2,832 %, 22 juill. 2025	23 262	—
SURE Trust, papier commercial, 3,834 %, 21 avr. 2025	—	10 577	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 2,832 %, 23 juill. 2025	9 983	—
SURE Trust, papier commercial, 3,740 %, 23 avr. 2025	—	4 943	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 3,227 %, 31 juill. 2025	19 947	—
SURE Trust, papier commercial, 3,662 %, 7 mai 2025	—	19 748	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 2,829 %, 14 août 2025	4 983	—
SURE Trust, papier commercial, 3,624 %, 29 mai 2025	—	9 853	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 3,130 %, 19 août 2025	14 937	—
SURE Trust, papier commercial, 2,829 %, 23 juill. 2025	5 990	—	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 3,130 %, 21 août 2025	9 956	—
SURE Trust, papier commercial, 2,818 %, 25 juill. 2025	4 991	—	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 2,868 %, 26 sept. 2025	13 904	—
SURE Trust, papier commercial, 2,821 %, 25 juill. 2025	19 963	—	<b>Total</b>	<b>1 472 091</b>	<b>1 238 406</b>
SURE Trust, papier commercial, 3,333 %, 28 juill. 2025	7 980	—	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.		
SURE Trust, papier commercial, 2,829 %, 7 août 2025	19 943	—	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.		
SURE Trust, papier commercial, 2,829 %, 2 sept. 2025	9 951	—			
SURE Trust, papier commercial, 2,858 %, 24 sept. 2025	9 933	—			
Zeus Receivables Trust, papier commercial, 4,748 %, 8 janv. 2025	—	16 135			
Zeus Receivables Trust, papier commercial, 4,700 %, 14 janv. 2025	—	9 983			



**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 2500  
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**