

États financiers semestriels

Portefeuilles BMO privé

30 juin 2020

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

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).

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	56 001	90 920
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 865 287	3 858 622
Montant à recevoir pour la vente de placements	16 049	14 372
Souscriptions à recevoir	721	1 571
Dividendes à recevoir	1 894	1 981
Distributions à recevoir des fiducies de placement	6 056	6 303
Autres créances	—	330
Total de l'actif	3 946 008	3 974 099
Passif		
Passif courant		
Rachats à payer	4 219	1 388
Distributions à payer	26	26
Charges à payer	106	—
Total du passif	4 351	1 414
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 941 657	3 972 685
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	25,93 \$	25,87 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(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 2020	30 juin 2019
Revenus		
Revenus d'intérêts	3	83
Revenus de dividendes	17 300	37 165
Distributions provenant des fiducies de placement	12 307	—
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
(Perte) gain net réalisé	(28 921)	43 568
Variation de la (moins-value) plus-value latente	(11 310)	251 391
(Perte) gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	(10 621)	332 207
Prêt de titres (note 8)	104	295
Gain (perte) de change	2 648	(1 743)
Total des autres revenus (pertes)	2 752	(1 448)
Total des (pertes) revenus	(7 869)	330 759
Charges		
Honoraires de sous-conseillers	2 476	3 171
Honoraires d'audit	12	12
Frais du comité d'examen indépendant	3	7
Retenues d'impôts	2 546	5 559
Droits de garde	30	26
Frais d'intérêts	5	—
Frais juridiques et frais de dépôt	72	91
Frais de service aux porteurs de parts	302	258
Frais d'imprimerie et de papeterie	8	8
Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille (note 6)	557	812
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire	(3 057)	(3 171)
Total des charges	2 954	6 773
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 823)	323 986
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)	(0,07)	2,21

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(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 2020	30 juin 2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 972 685	3 230 693
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 823)	323 986
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	344 636	564 072
Rachat de parts rachetables	(364 841)	(246 857)
(Diminution) augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	(20 205)	317 215
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 028)	641 201
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 941 657	3 871 894

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 823)	323 986
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(553)	227
Perte (gain) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	28 921	(43 568)
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les placements et les dérivés	11 310	(251 391)
Diminution des dividendes à recevoir	87	801
Diminution des distributions à recevoir des fiducies de placement	247	—
Diminution des autres créances	330	—
Augmentation (diminution) des charges à payer	106	(22)
Dividendes autres qu'en espèces	(12 738)	—
Achats de placements	(820 682)	(1 359 923)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	784 847	1 084 214
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(18 948)	(245 676)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	345 486	563 481
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(362 010)	(247 057)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(16 524)	316 424
Gain (perte) de change sur la trésorerie	553	(227)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(35 472)	70 748
Trésorerie à l'ouverture de la période	90 920	19 095
Trésorerie à la clôture de la période	56 001	89 616
Information supplémentaire		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3	83
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 109	32 407
Distributions provenant des fiducies de placement, déduction faite des retenues d'impôts*	12 554	—
Frais d'intérêts payés*	5	—

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Nombre d'actions ou de parts	Coût+ (\$)	Juste valeur (\$)
Actions			
<i>Services de communication — 6,7 %</i>			
Alphabet Inc., catégorie C	49 741	62 460	95 459
AT&T Inc.	263 755	12 564	10 825
Comcast Corporation, catégorie A	689 568	28 293	36 491
Discovery, Inc., catégorie A	338 641	13 244	9 701
Electronic Arts Inc.	254 092	31 434	45 551
Facebook, Inc., catégorie A	83 761	20 719	25 821
Take-Two Interactive Software, Inc.	76 414	12 688	14 479
Walt Disney Company, The	171 239	30 575	25 923
		211 977	264 250
<i>Consommation discrétionnaire — 7,7 %</i>			
Amazon.com, Inc.	27 259	46 734	102 095
Autozone, Inc.	7 385	10 456	11 310
Booking Holdings Inc.	9 369	23 000	20 254
Burlington Stores, Inc.	25 253	6 312	6 752
Deckers Outdoor Corporation	37 266	8 174	9 936
Dollar General Corporation	132 021	29 668	34 145
Expedia Group, Inc., catégorie A	95 928	16 461	10 705
Home Depot, Inc., The	57 670	15 836	19 613
MGM Resorts International	239 072	9 995	5 453
NIKE, Inc., catégorie B	100 512	10 579	13 379
O'Reilly Automotive, Inc.	23 304	12 001	13 341
Ross Stores, Inc.	191 793	23 692	22 195
Starbucks Corporation	119 582	12 488	11 947
Target Corporation	127 047	19 935	20 685
		245 331	301 810
<i>Consommation de base — 6,9 %</i>			
Anheuser-Busch InBev S.A./NV, CAAE	449 146	43 782	30 061
Casey's General Stores, Inc.	73 063	15 734	14 831
Coca-Cola Company, The	667 395	45 704	40 483
Hershey Company, The	128 256	22 662	22 570
Mondelez International, Inc., catégorie A	640 768	45 776	44 478
PepsiCo, Inc.	238 987	41 575	42 912
Procter & Gamble Company, The	130 340	21 473	21 158
Sysco Corporation	143 281	11 305	10 632
Tyson Foods, Inc., catégorie A	155 022	15 845	12 566
US Foods Holding Corp.	289 080	14 032	7 739
Walmart Inc.	150 427	14 481	24 461
		292 369	271 891
<i>Énergie — 0,5 %</i>			
Cabot Oil & Gas Corporation	477 548	10 323	11 138
EOG Resources, Inc.	80 921	5 101	5 566
Pioneer Natural Resources Company	31 069	5 578	4 121
		21 002	20 825
<i>Finance — 5,1 %</i>			
Allstate Corporation, The	154 982	16 918	20 407
American Express Company	156 717	20 260	20 255

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Nombre d'actions ou de parts	Coût+ (\$)	Juste valeur (\$)
Ameriprise Financial, Inc.	96 647	19 412	19 687
Bank of America Corporation	140 717	5 599	4 537
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	176 460	46 628	42 764
Citigroup Inc.	291 687	21 648	20 235
Citizens Financial Group, Inc.	376 620	18 035	12 905
CME Group Inc., catégorie A	45 367	12 152	10 011
JPMorgan Chase & Co.	79 702	10 665	10 178
M&T Bank Corporation	81 935	16 781	11 565
Morgan Stanley	370 637	20 599	24 303
Regions Financial Corporation	251 072	5 163	3 790
		213 860	200 637
Soins de santé — 10,3 %			
Abbott Laboratories	138 309	14 657	17 168
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	76 037	11 485	11 586
Align Technology, Inc.	28 631	8 210	10 667
Baxter International Inc.	162 825	18 791	19 033
Becton, Dickinson and Company	92 565	30 335	30 068
Boston Scientific Corporation	637 867	33 786	30 404
Cigna Corporation	31 420	8 323	8 004
Cooper Companies, Inc., The	12 523	5 605	4 822
DaVita Inc.	51 951	5 599	5 582
DENTSPLY SIRONA Inc.	150 377	8 714	8 995
Edwards Lifesciences Corporation	53 808	4 879	5 049
Eli Lilly and Company	87 015	9 454	19 395
Exelixis, Inc.	242 864	5 537	7 827
Intuitive Surgical, Inc.	32 219	21 044	24 925
Jazz Pharmaceuticals Public Limited Company	42 818	8 331	6 414
Johnson & Johnson	293 592	51 961	56 052
Medtronic plc	366 172	51 598	45 586
Merck & Co., Inc.	277 534	29 245	29 136
Pfizer Inc.	322 072	13 902	14 298
UnitedHealth Group Incorporated	123 789	41 561	49 568
		383 017	404 579
Industries — 3,3 %			
AGCO Corporation	96 490	9 239	7 265
Air Lease Corporation	161 234	8 712	6 411
Copart, Inc.	103 654	10 330	11 718
Dover Corporation	45 754	5 600	5 998
Fortune Brands Home & Security, Inc.	68 758	5 746	5 968
Graco Inc.	241 348	16 025	15 724
J. B. Hunt Transport Services, Inc.	45 754	5 630	7 475
Kansas City Southern	35 418	5 789	7 178
Masco Corporation	174 419	8 529	11 889
Northrop Grumman Corporation	61 774	27 361	25 783
Sensata Technologies Holding plc	116 246	5 560	5 875
Southwest Airlines Co.	199 332	8 891	9 250
W.W. Grainger, Inc.	24 944	10 573	10 639
		127 985	131 173

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Nombre d'actions ou de parts	Coût+ (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information — 17,6 %			
Adobe Inc.	78 122	32 387	46 168
Akamai Technologies, Inc.	115 907	12 836	16 851
Apple Inc.	169 999	22 169	84 193
CACI International Inc., catégorie A	16 154	5 926	4 756
Cisco Systems, Inc.	71 565	3 186	4 531
Entegris, Inc.	112 275	7 590	9 001
Euronet Worldwide, Inc.	57 574	8 172	7 490
F5 Networks, Inc.	65 573	11 264	12 417
Fortinet, Inc.	59 584	4 765	11 104
Intel Corporation	212 450	14 586	17 256
Jabil Inc.	210 964	10 766	9 188
Keysight Technologies, Inc.	201 949	26 794	27 631
Lam Research Corporation	22 795	5 401	10 010
Mastercard Incorporated, catégorie A	134 598	48 920	54 033
Microsoft Corporation	610 888	67 033	168 779
Motorola Solutions, Inc.	103 242	19 704	19 641
Oracle Corporation	321 660	23 277	24 136
PayPal Holdings, Inc.	187 010	26 600	44 234
salesforce.com, inc.	65 533	15 876	16 666
Synopsys, Inc.	87 500	16 645	23 164
Visa Inc., catégorie A	320 583	58 595	84 072
		442 492	695 321
Matériaux — 1,2 %			
Ecolab Inc.	37 340	9 141	10 085
Huntsman Corporation	365 932	8 078	8 927
Sherwin-Williams Company, The	36 084	22 894	28 308
		40 113	47 320
Immobilier — 0,8 %			
Brixmor Property Group Inc.	300 882	8 656	5 236
Gaming and Leisure Properties, Inc.	221 386	12 939	10 399
Lamar Advertising Company, catégorie A	94 697	9 255	8 583
Spirit Realty Capital, Inc.	126 566	7 025	5 990
		37 875	30 208
Services aux collectivités — 0,5 %			
AES Corporation, The	530 900	9 829	10 444
NiSource Inc.	274 874	10 438	8 486
		20 267	18 930
Total des actions — 60,6 %		2 036 288	2 386 944

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Nombre d'actions ou de parts	Coût+ (\$)	Juste valeur (\$)
Placements dans le fonds d'investissement sous-jacent — 37,5 %			
FINB BMO S&P 500, parts cotées en USD	31 863 026	1 338 150	1 478 343
Total des placements dans le fonds d'investissement sous-jacent — 37,5 %		1 338 150	1 478 343
Total du portefeuille de placements — 98,1 %		3 374 438	3 865 287
Autres actifs, moins les passifs — 1,9 %			76 370
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %			3 941 657

+ Le cas échéant, les distributions considérées comme des remboursements de capital servent à réduire le prix de base rajusté des titres correspondants.

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

États financiers semestriels

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

30 juin 2020

1. Le Portefeuille

Le Portefeuille BMO privé d'actions américaines (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 2020 et du 31 décembre 2019. 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 2020 et le 30 juin 2019.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 11 août 2020.

Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 31 décembre 2019, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

2. Mode de préparation et de présentation

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

3. Sommaire des principales méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

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

Coût des placements

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

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

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 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 placements à court terme, le cas échéant, sont constatés au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur, étant donné leur courte échéance.

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

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

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

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

données observables ou des comparaisons avec des titres identiques en substance. Dans certains cas, le gestionnaire peut avoir recours à des modèles internes lorsque les données d'entrée ne sont pas des données de marché observables.

Trésorerie

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

Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs et 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 ensuite évalués au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur.

Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

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

Entités structurées non consolidées

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

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

de la situation financière découlent de transactions visées par une convention cadre de compensation ou un accord semblable avec droit de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite ou lorsque le Portefeuille n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net. Le Portefeuille n'était partie à aucune convention cadre de compensation pendant les périodes présentées.

dans des instruments titrisés et des titres adossés à des créances mobilières et à des créances hypothécaires sont aussi considérés comme des intérêts dans des entités structurées non consolidées.

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

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

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

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

Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés sur la base du solde net ou brut à l'état de la situation financière, selon l'intention et l'obligation juridique de compenser des positions opposées sur des instruments détenus auprès des mêmes contreparties. Les montants qui font l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière découlent de transactions à l'égard desquelles le Portefeuille a un droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation et l'intention de procéder au règlement des positions sur la base du solde net. Les montants non compensés dans l'état

Constataion des revenus

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

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

Conversion de devises

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

Prêt de titres

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

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

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 2020 et au 31 décembre 2019 est indiquée à la note 8, le cas échéant.

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

Pénalité pour négociation à court terme

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

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

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

Impôts

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

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

4. Jugements et estimations comptables critiques

La préparation d'états financiers nécessite d'appliquer les méthodes comptables du Portefeuille avec jugement et de faire des estimations et des hypothèses en ce qui a trait à l'avenir. Les sections suivantes présentent les jugements et les estimations comptables les plus importants établis par le 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. Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Portefeuille, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Portefeuille, notamment en ce qui a trait à la gestion de l'ensemble des actifs et passifs financiers et à la méthode d'évaluation de la performance à la juste valeur. Il estime que la comptabilisation à la JVRN conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour le portefeuille de placements du Portefeuille. 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.

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

Les estimations de la valeur des actifs et des passifs du Portefeuille sont réputées appropriées à la date de présentation de l'information financière.

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

5. Parts et transactions sur parts

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

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

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

6. Opérations avec des parties liées

a) Frais de gestion

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

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

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

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

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 d'actions américaines

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

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 2020 et 30 juin 2019.

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

7. Risques liés aux instruments financiers

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

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

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 sous-jacents, selon leurs objectifs de placement et le type de titres qu'ils détiennent. La décision d'acheter ou de vendre un fonds sous-jacent est fondée sur les directives de placement et les positions, plutôt que sur le risque inhérent aux fonds sous-jacents.

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 d'actions américaines

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

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 d'actions américaines

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

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 2020	30 juin 2019
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	153 586	137 904
Émises contre trésorerie	13 701	22 456
Rachetées durant la période	(15 267)	(9 752)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	152 020	150 608

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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Portefeuille et son actif net par part calculé conformément aux IFRS.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, au 30 juin 2020 et au 30 juin 2019, se calcule comme suit :

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 823)	323 986
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	152 944	146 871
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,07)	2,21

d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2019, 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 2020	30 juin 2019
Services aux porteurs de parts (\$)	146	143

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

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

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Total des commissions de courtage versées (\$)	541	794
Total des commissions de courtage versées aux parties liées (\$)	—	—

Le gestionnaire peut choisir des courtiers avec lesquels il conclut des « accords de paiement indirect » s'il estime en toute bonne foi que la commission est raisonnable par rapport aux services d'exécution des ordres et aux services de recherche fournis. La valeur des services reçus dans le cadre des accords de paiement indirect conclus par le conseiller en valeurs, selon ce qui a pu être raisonnablement déterminé, est présentée dans le tableau suivant, en pourcentage du total des commissions de courtage pour les périodes suivantes.

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Total des accords de paiement indirect (\$)	216	480
Total des accords de paiement indirect en pourcentage du total des commissions	40	60

f) Risques liés aux instruments financiers

L'objectif de placement du Portefeuille est d'offrir une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des actions de sociétés américaines à grande capitalisation.

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.

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Portefeuille au risque de change, directement ou par ses placements dans le fonds sous-jacent. Les montants présentés sont fonction de la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires (y compris les dérivés et le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 30 juin 2020

	Trésorerie et autres créances et dettes courantes (\$)	Placements (monétaires et non monétaires) (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Position nette en devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	62 784	3 865 287	—	3 928 071	99,7

Au 31 déc. 2019

	Trésorerie et autres créances et dettes courantes (\$)	Placements (monétaires et non monétaires) (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Position nette en devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	86 321	3 858 622	—	3 944 943	99,3

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les variables restant constantes, l'actif net du Portefeuille aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 196 404 \$ (197 247 \$ au 31 décembre 2019). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Portefeuille était peu exposé au risque de taux d'intérêt, directement ou par ses placements dans le fonds sous-jacent.

Autre risque de marché

Le Portefeuille est très exposé à l'autre risque de marché du fait de ses placements dans des actions. Selon la corrélation historique entre le rendement du Portefeuille et le rendement de son indice de référence, si l'indice S&P 500 (CAD) avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables restant constantes,

l'actif net du Portefeuille aurait augmenté ou diminué de 366 048 \$ (367 298 \$ au 31 décembre 2019). La corrélation historique n'est pas représentative de la corrélation future. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Portefeuille était peu exposé au risque de change, directement ou par ses placements dans le fonds sous-jacent.

Prêt de titres

Une partie de l'actif du Portefeuille était consacrée à des opérations de prêt de titres au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
30 juin 2020	132 342	139 172
31 décembre 2019	120 768	128 402

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 2020 et le 30 juin 2019 :

Périodes closes les	30 juin 2020		30 juin 2019	
	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	146	100,0	421	100,0
Retenues d'impôts	6	3,8	0	0,0
	140	96,2	421	100,0
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	42	28,8	126	30,0
Revenu net tiré du prêt de titres*	98	67,4	295	70,0

* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global correspond au montant avant les retenues d'impôts de 6 \$ (0 \$ au 30 juin 2019).

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

Risque de concentration

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

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Actions		
Services de communication	6,7 %	6,6 %
Consommation discrétionnaire	7,7 %	7,6 %
Consommation de base	6,9 %	7,1 %
Énergie	0,5 %	1,0 %
Finance	5,1 %	7,8 %
Soins de santé	10,3 %	9,4 %
Industries	3,3 %	3,3 %
Technologies de l'information	17,6 %	12,8 %
Matériaux	1,2 %	1,4 %
Immobilier	0,8 %	1,8 %
Services aux collectivités	0,5 %	0,6 %
Fonds d'investissement	37,5 %	37,7 %
Autres actifs, moins les passifs	1,9 %	2,9 %
	100,0 %	100,0 %

g) Hiérarchie des justes valeurs

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

Au 30 juin 2020

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 356 883	30 061	—	2 386 944
Fonds d'investissement	1 478 343	—	—	1 478 343
Total	3 835 226	30 061	—	3 865 287

Au 31 déc. 2019

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 328 781	32 406	—	2 361 187
Fonds d'investissement	1 497 435	—	—	1 497 435
Total	3 826 216	32 406	—	3 858 622

Transferts entre les niveaux

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

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 :

Au 30 juin 2020	Valeur comptable	Valeur comptable en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
Placement		
FINB BMO S&P 500, parts cotées en USD	1 478 343	15,5
Total	1 478 343	

Au 31 déc. 2019	Valeur comptable	Valeur comptable en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
Placement		
FINB BMO S&P 500, parts cotées en USD	1 497 435	16,4
Total	1 497 435	

9. Événement important

L'écllosion actuelle d'un nouveau coronavirus (COVID-19) provoquant une pandémie mondiale et les mesures sans précédent instaurées par de nombreux gouvernements, notamment la fermeture des frontières, des restrictions de voyages internationaux et nationaux et l'imposition de mesures de distanciation sociale prolongées et d'autres restrictions similaires, de même que la fermeture forcée ou volontaire, ou d'autres changements opérationnels, pour de nombreux commerces de détail et d'autres entreprises, ont fondamentalement bouleversé le monde des affaires avec une incidence importante sur les activités et les marchés mondiaux. Les répercussions sur les activités comprennent notamment des changements dans les milieux de travail et dans les risques liés aux contrôles inhérents et les cyberrisques, tandis que les principales répercussions sur les placements comprennent une hausse des risques de marché, de la volatilité boursière et du risque de liquidité, avec leur incidence sur les évaluations.

La direction a instauré des mesures et continuera de surveiller la situation dans l'optique de mettre en œuvre des contrôles et procédures additionnels pour répondre adéquatement aux risques et réduire les répercussions de la COVID-19 sur le Portefeuille, dans la mesure du possible.

Gestionnaire

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

Fiduciaire

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

Auditeur indépendant

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

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

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

www.bmo.com/banqueprivée

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

BMO  **Gestion de patrimoine**
BMO Banque privée