

États financiers semestriels

Portefeuilles BMO privé

30 juin 2024

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

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 d'actions internationales

(non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	95 317	58 710
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 288 194	3 042 082
Montant à recevoir pour la vente de placements	2 440	814
Souscriptions à recevoir	2 677	614
Dividendes à recevoir	4 479	3 309
Total de l'actif	3 393 107	3 105 529
Passif		
Passif courant		
Achats de placements à payer	9 197	104
Rachats à payer	1 244	914
Charges à payer	4 570	4 086
Total du passif	15 011	5 104
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 378 096	3 100 425
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	18,94 \$	17,23 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(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 2024	30 juin 2023
Revenus		
Revenus d'intérêts	—	0
Revenus de dividendes	61 129	62 698
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net réalisé	128 190	18 115
Variation de la plus-value latente	133 681	170 173
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	323 000	250 986
Prêt de titres (note 8)	290	370
Gain (perte) de change	471	(3 582)
Total des autres revenus (pertes)	761	(3 212)
Total des revenus	323 761	247 774
Charges		
Honoraires de sous-conseillers	7 238	6 012
Honoraires d'audit	8	5
Frais du comité d'examen indépendant	3	2
Retenues d'impôts	8 501	8 568
Droits de garde	152	142
Frais d'intérêts	10	2
Frais juridiques et frais de dépôt	52	51
Frais de service aux porteurs de parts	343	342
Frais d'imprimerie et de papeterie	8	9
Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille (note 6)	1 318	1 413
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire	(2 798)	(2 351)
Total des charges	14 835	14 195
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	308 926	233 579
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)	1,71	1,39

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(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 2024	30 juin 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 100 425	2 321 411
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	308 926	233 579
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	299 306	618 605
Rachat de parts rachetables	(330 561)	(143 738)
(Diminution) augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	(31 255)	474 867
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	277 671	708 446
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 378 096	3 029 857

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	308 926	233 579
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(179)	664
Gain net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(128 190)	(18 115)
Variation de la plus-value latente sur les placements et les dérivés	(133 681)	(170 173)
Augmentation des dividendes à recevoir	(1 170)	(2 191)
Augmentation (diminution) des charges à payer	484	(1 266)
Dividendes autres qu'en trésorerie	(400)	(321)
Achats de placements	(649 455)	(756 809)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	673 081	279 393
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	69 416	(435 239)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	297 243	617 781
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(330 231)	(143 236)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(32 988)	474 545
Gain (perte) de change sur la trésorerie	179	(664)
Augmentation nette de la trésorerie	36 428	39 306
Trésorerie à l'ouverture de la période	58 710	49 633
Trésorerie à la clôture de la période	95 317	88 275
Information supplémentaire		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	—	0
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	51 061	51 619
Frais d'intérêts payés*	10	2

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Nombre d'actions ou de parts	Coût+* (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS			
<i>Argentine — 0,9 %</i>			
MercadoLibre, Inc.	13 880	26 481	31 206
		26 481	31 206
<i>Australie — 6,0 %</i>			
Aristocrat Leisure Limited	296 351	10 614	13 405
BHP Group Limited	73 096	2 882	2 865
Brambles Limited	2 625 062	26 395	34 889
Cochlear Limited	49 893	14 762	15 073
Computershare Limited	802 618	12 005	19 288
Endeavour Group Limited	1 925 147	11 092	8 843
Glencore plc	1 972 636	15 571	15 387
GrainCorp Limited, catégorie A	368 856	3 148	2 985
Northern Star Resources Limited	1 491 889	19 355	17 538
QBE Insurance Group Limited	1 537 653	19 455	24 395
Rio Tinto Limited	104 107	8 503	11 302
Rio Tinto plc	18 663	1 595	1 681
Woodside Energy Group Ltd.	585 585	15 551	15 107
Woolworths Group Limited	666 902	18 930	20 559
		179 858	203 317
<i>Autriche — 0,6 %</i>			
Erste Group Bank AG	286 708	13 867	18 576
		13 867	18 576
<i>Brésil — 0,9 %</i>			
Nu Holdings Ltd., catégorie A	1 692 000	23 064	29 837
		23 064	29 837
<i>Canada — 2,2 %</i>			
Canadian Natural Resources Limited	447 330	20 180	21 798
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	422 490	26 415	45 519
Thomson Reuters Corporation	32 833	4 907	7 572
		51 502	74 889
<i>Danemark — 4,5 %</i>			
A.P. Moller - Maersk A/S, catégorie B	5 484	15 972	13 023
Novo Nordisk A/S, catégorie B	681 420	51 521	133 173
Pandora A/S	32 697	7 052	6 720
		74 545	152 916
<i>Finlande — 1,0 %</i>			
KONE Corporation, actions B	133 131	8 825	8 999
Sampo Oyj, actions A	269 499	15 127	15 828
Wärtsilä Oyj Abp	275 473	7 229	7 252
		31 181	32 079
<i>France — 8,0 %</i>			
Bureau Veritas SA	342 150	11 052	12 920
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	329 526	14 518	17 394
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	186 448	11 083	19 753
ENGIE SA	423 259	9 688	8 247

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Nombre d'actions ou de parts	Coût+* (\$)	Juste valeur (\$)
Ipsen SA	60 183	9 510	10 077
Klépierre SA	91 772	3 109	3 364
Air Liquide S.A.	87 308	11 478	20 563
Legrand S.A.	90 977	7 857	12 403
L'Oréal SA	50 478	29 503	30 365
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	32 093	18 895	33 716
Publicis Groupe S.A.	92 244	11 416	13 376
Rexel S.A.	437 835	16 147	15 410
Rubis SCA	180 838	9 591	6 979
Safran S.A.	149 350	37 621	42 985
Sanofi	161 487	19 535	21 235
TotalEnergies SE	33 497	3 071	3 054
		224 074	271 841
<i>Allemagne — 5,6 %</i>			
Brenntag SE	155 730	12 621	14 356
Commerzbank Aktiengesellschaft	166 975	2 569	3 470
Deutsche Bank AG	948 640	16 614	20 702
Deutsche Börse Aktiengesellschaft	49 474	10 775	13 835
DHL Group	306 645	16 927	16 974
Fielmann Group AG	120 058	9 332	7 545
FUCHS SE, actions privilégiées	306 393	15 607	19 149
GEA Group Aktiengesellschaft	351 647	18 887	20 003
HeidelbergCement AG	28 470	4 076	4 036
Infineon Technologies AG	165 944	7 775	8 340
Mercedes-Benz Group AG	17 997	1 665	1 701
Merck KGaA	47 074	11 345	10 671
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München	6 214	3 162	4 251
Nemetschek SE	100 368	7 380	13 503
SAP SE	116 335	17 959	32 313
		156 694	190 849
<i>Hong Kong — 2,3 %</i>			
AIA Group Limited	1 901 000	20 739	17 635
ASMPT Limited	507 051	6 562	9 668
Power Assets Holdings Limited	1 926 081	16 310	14 185
Swire Pacific Limited, catégorie A	1 168 000	12 741	14 124
Techtronic Industries Company Limited	281 500	4 772	4 397
VTech Holdings Limited	1 356 600	13 931	13 877
WH Group Limited	4 160 500	3 515	3 745
		78 57077 631	
<i>Inde — 0,9 %</i>			
ICICI Bank Limited, CAAE	809 470	24 282	31 904
		24 282	31 904
<i>Indonésie — 1,0 %</i>			
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	43 446 400	17 052	16 582
PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk	68 184 500	20 206	17 701
		37 258	34 283

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Nombre d'actions ou de parts	Coût+* (\$)	Juste valeur (\$)
Irlande — 1,7 %			
CRH plc	68 950	6 273	7 073
ICON Public Limited Company	119 910	28 544	51 422
		34 817	58 495
Italie — 2,8 %			
Enel S.p.A.	1 522 354	13 812	14 528
Ferrari N.V.	86 770	20 605	48 533
UniCredit S.p.A.	407 531	13 656	20 773
Unipol Gruppo S.p.A.	682 804	4 854	9 250
		52 927	93 084
Japon — 11,1 %			
ABC-MART, Inc.	537 100	12 694	12 923
Astellas Pharma Inc.	255 900	5 068	3 462
Daiwa House Industry Co., Ltd.	351 700	13 654	12 221
DISCO Corporation	12 800	3 389	6 710
Hitachi, Ltd.	503 500	6 253	15 527
Honda Motor Co., Ltd.	282 400	4 111	4 156
Isuzu Motors Limited	747 100	13 573	13 582
Japan Tobacco Inc.	688 103	20 196	25 484
Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	218 500	4 462	4 360
KDDI Corporation	1 069 700	39 744	38 780
Marubeni Corporation	622 500	9 079	15 908
Mazda Motor Corporation	912 500	11 158	12 132
Mitsubishi Electric Corporation	1 067 500	18 148	23 346
Nabtesco Corporation	685 700	20 538	15 943
NGK INSULATORS, LTD.	329 000	5 882	5 756
Nihon Kohden Corporation	873 200	15 474	17 273
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	1 617 600	2 465	2 092
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	54 100	2 173	2 151
Nissan Chemical Industries, Ltd.	334 200	16 202	14 450
Nitto Denko Corporation	123 000	15 114	13 340
Ricoh Company, Ltd.	588 400	6 956	6 915
Seiko Epson Corporation	224 900	4 758	4 775
Sekisui Chemical Co., Ltd.	137 400	2 594	2 609
Sekisui House, Ltd.	129 300	4 054	3 930
Sompo Holdings, Inc.	276 800	6 586	8 091
Subaru Corporation	198 000	4 931	5 770
Sumitomo Corporation	90 200	2 574	3 099
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	295 400	4 889	6 313
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	170 200	9 180	15 575
Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	620 700	9 493	8 487
Tokyo Electron Limited	45 400	14 183	13 639
Tokyu Fudosan Holdings Corporation	1 179 100	9 558	10 821
Toyota Motor Corporation	208 200	4 322	5 864
Toyota Tsusho Corporation	411 000	6 810	11 010
Trend Micro Incorporated	139 800	9 337	7 763
		339 602	374 257

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Nombre d'actions ou de parts	Coût+* (\$)	Juste valeur (\$)
Malaisie — 1,0 %			
Axiata Group Berhad	8 303 839	11 706	6 286
Malayan Banking Berhad	7 143 540	19 813	20 634
Telekom Malaysia Berhad	2 702 500	4 297	5 296
		35 816	32 216
Pays-Bas — 6,7 %			
Adyen N.V.	17 320	30 170	28 250
ASM International N.V.	60 765	28 967	63 319
ASML Holding N.V.	14 407	10 934	20 334
ASML Holding N.V., CAAE	29 050	10 088	40 645
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	467 923	18 723	18 894
Koninklijke Philips N.V.	330 252	14 260	11 361
Koninklijke Vopak NV	149 396	7 460	8 463
Shell plc	448 409	15 665	22 046
Wolters Kluwer N.V.	57 634	7 356	13 034
		143 623	226 346
Norvège — 1,1 %			
Equinor ASA	388 727	15 402	15 195
Telenor ASA	1 328 869	27 500	20 698
		42 902	35 893
Singapour — 3,8 %			
ComfortDelGro Corporation Limited	5 527 000	9 228	7 474
DBS Group Holdings Ltd.	485 790	12 208	17 512
Sea Limited, catégorie A, CAAE	317 409	32 083	31 013
Singapore Technologies Engineering Ltd.	3 001 900	10 182	13 114
Singapore Telecommunications Limited	4 590 700	11 954	12 701
United Overseas Bank Limited	893 072	22 835	28 213
Venture Corporation Limited	1 225 400	16 531	17 580
		115 021	127 607
Corée du Sud — 0,8 %			
Coupang, Inc., catégorie A	922 490	23 621	26 439
		23 621	26 439
Espagne — 1,7 %			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	1 506 116	15 736	20 555
Banco Santander, S.A.	2 955 240	14 380	18 738
Indra Sistemas, S.A.	144 721	2 618	4 115
Industria de Diseño Textil, S.A.	227 550	10 409	15 384
		43 143	58 792
Suède — 0,8 %			
ASSA ABLOY AB, catégorie B	201 548	5 281	7 814
Atlas Copco AB, catégorie A	303 577	3 693	7 827
Essity Aktiebolag (publ), catégorie B	274 089	8 415	9 585
SSAB Svenskt Stal AB, série A	406 446	3 152	3 050
		20 541	28 276

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Nombre d'actions ou de parts	Coût+* (\$)	Juste valeur (\$)
Suisse — 7,0 %			
ABB Ltd.	95 416	4 838	7 226
Geberit AG	6 903	3 566	5 590
Givaudan SA	1 184	2 556	7 684
LafargeHolcim Ltd.	166 364	19 602	20 186
Nestlé S.A.	277 700	33 383	38 780
Novartis AG	406 476	43 751	59 574
Roche Holding AG	109 507	39 299	41 575
Schindler Holding Ltd.	15 871	2 856	5 440
SGS SA	42 400	4 765	5 160
STMicroelectronics N.V.	221 312	13 905	11 807
UBS Group AG	549 610	16 436	22 009
Zurich Insurance Group Ltd	15 808	6 096	11 505
		191 053	236 536
Taiwan — 2,3 %			
Advantech Co., Ltd.	364 563	3 263	5 673
Chunghwa Telecom Co., Ltd.	1 856 000	8 858	9 818
Merida Industry Co., Ltd.	108 000	645	988
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 535 000	43 850	62 456
		56 616	78 935
Royaume-Uni — 13,3 %			
3i Group plc	925 711	46 178	48 838
AstraZeneca plc	243 426	42 040	51 916
BAE Systems plc	2 742 886	42 434	62 656
Barclays PLC	4 252 063	14 154	15 347
BP p.l.c.	1 394 811	10 438	11 498
British American Tobacco p.l.c.	392 906	20 641	16 523
Bunzl Public Limited Company	210 891	7 800	10 944
Burberry Group Plc	264 187	10 371	4 013
Compass Group plc	532 050	19 863	19 817
Croda International Plc	145 422	11 589	9 885
Experian plc	420 923	10 021	26 704
HSBC Holdings plc	142 520	1 744	1 687
IMI plc	283 415	4 535	8 653
Imperial Brands PLC	869 849	30 746	30 469
Intertek Group Plc	166 812	12 271	13 838
JD Sports Fashion Plc	4 566 283	12 289	9 350
Legal & General Group Plc	4 456 455	18 087	17 419
Marks & Spencer Group plc	1 385 326	6 328	6 825
National Grid plc	1 323 244	18 901	20 187
Reckitt Benckiser Group plc	152 247	15 717	11 240
RELX PLC	234 718	9 776	14 720
Tesco PLC	1 511 357	7 118	8 005
Unilever Plc	276 306	17 880	20 757
Vodafone Group Public Limited Company	6 348 020	15 044	7 651
		405 965	448 942

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Nombre d'actions ou de parts	Coût+* (\$)	Juste valeur (\$)
États-Unis — 9,3 %			
Aon plc, catégorie A	64 520	20 444	25 913
Arch Capital Group Ltd.	253 830	24 314	35 034
Atlassian Corporation Plc, catégorie A	137 600	43 996	33 297
EPAM Systems, Inc.	41 700	22 260	10 731
Ferguson plc	121 240	22 296	31 875
GSK plc	592 970	15 481	15 634
Linde plc	35 650	16 224	21 401
monday.com Ltd.	73 120	21 943	24 084
Schneider Electric SE	102 832	23 526	33 566
Spotify Technology S.A.	58 350	24 077	25 049
Stellantis N.V.	544 509	10 670	14 651
STERIS plc	84 910	18 808	25 502
TE Connectivity Ltd.	79 256	10 120	16 311
		274 159	313 048
Total du portefeuille de placements — 97,3 %		2 701 182	3 288 194
Autres actifs, moins les passifs — 2,7 %			89 902
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %			3 378 096

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

* Aux fins de l'inventaire du portefeuille, le coût inclut les commissions et les autres coûts de transactions du portefeuille (note 3).

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

Notes annexes

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

30 juin 2024

1. Le Portefeuille

Le Portefeuille BMO privé d'actions internationales (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 2024 et du 31 décembre 2023. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les périodes closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 6 août 2024.

Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 31 décembre 2023, 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).

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

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

Coût des placements

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

(non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2024

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

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

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

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

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

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2024

créances hypothécaires sont aussi considérés comme des intérêts dans des entités structurées non consolidées.

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

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

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

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

Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

pour lesquelles il n'y a aucun droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation, ou il y a un droit de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite ou lorsque le Portefeuille n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net. Le Portefeuille n'était partie à aucune convention cadre de compensation pendant les périodes présentées.

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.

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

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2024

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 2024 et au 31 décembre 2023, ainsi que l'information sur le revenu du Portefeuille tiré du prêt de titres sont indiquées à la note 8, le cas échéant.

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

Pénalité pour négociation à court terme

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

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

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

Impôts

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

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. 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.

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2024

Estimations comptables :

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

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

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

5. Parts et transactions sur parts

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

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

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

net est déterminé conformément aux normes IFRS de comptabilité et peut différer de la valeur liquidative du Portefeuille. Si tel est le cas, un rapprochement est présenté à la note 8.

6. Opérations avec des parties liées

a) Frais de gestion

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

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

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2024

le CEI, les coûts des programmes d'orientation et de formation continue des membres du CEI et les coûts et dépenses associés aux réunions du CEI.

d) Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille

Le Portefeuille peut exécuter des opérations avec BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou par l'entremise de celui-ci, dans le cadre d'ententes de courtage standard et aux prix du marché. Les frais sont inclus dans le poste « Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille » à l'état du résultat global. Se reporter à la note 8 pour connaître les frais relatifs aux parties liées imputés au Portefeuille pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 30 juin 2023.

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

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2024

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

c) Autre risque de marché

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

d) Risque de crédit

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

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

e) Risque de liquidité

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

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

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2024

8. Information spécifique au Portefeuille

a) Information sur le Portefeuille et évolution des parts

Le Portefeuille est entré en activité le 28 janvier 1998.

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

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 juin 2024	30 juin 2023
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	179 902	149 674
Émises contre trésorerie	16 046	37 181
Rachetées durant la période	(17 635)	(8 642)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	178 313	178 213

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

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Portefeuille et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, au 30 juin 2024 et au 30 juin 2023, se calcule comme suit :

Périodes closes les	30 juin 2024	30 juin 2023
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	308 926	233 579
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	180 230	168 331
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,71	1,39

d) Impôts sur le revenu

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

Total des pertes en capital (\$)	Total des pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes autres qu'en capital échéant en		
		2029 (\$)	2030 (\$)	2031 et par la suite (\$)
7 962	—	—	—	—

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 2024	30 juin 2023
Services aux porteurs de parts (\$)	163	163

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 2024	30 juin 2023
Total des commissions de courtage versées (\$)	670	487
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 2024	30 juin 2023
Total des accords de paiement indirect (\$)	81	53
Total des accords de paiement indirect en pourcentage du total des commissions	12	11

f) Risques liés aux instruments financiers

L'objectif de placement du Portefeuille consiste à obtenir une plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié composé essentiellement d'actions d'émetteurs situés partout dans le monde, sauf au Canada et aux États-Unis.

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 internationales

(non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2024

Risque de change

L'exposition du Portefeuille au risque de change est résumée dans les tableaux ci-après. 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 2024

	Trésorerie et autres créances et dettes courantes (\$)	Placements (monétaires et non monétaires) (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Position nette en devises (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	97	186 249	—	186 346	5,5
Couronne danoise	—	152 916	—	152 916	4,5
Euro	416	909 657	—	910 073	26,9
Dollar de Hong Kong	—	77 631	—	77 631	2,3
Rupiah indonésienne	—	34 283	—	34 283	1,0
Yen	431	374 257	—	374 688	11,1
Ringgit malaisien	—	32 216	—	32 216	1,0
Couronne norvégienne	—	35 893	—	35 893	1,1
Zloty polonais	1 420	—	—	1 420	0,0
Livre sterling	925	514 808	—	515 733	15,3
Dollar de Singapour	—	96 594	—	96 594	2,9
Couronne suédoise	—	28 276	—	28 276	0,8
Franc suisse	—	224 729	—	224 729	6,7
Dollar de Taiwan	181	78 935	—	79 116	2,3
Dollar américain	20 674	466 861	—	487 535	14,4
Total	24,144	3 213 305	—	3 237 449	95,8

Au 31 décembre 2023

	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 australien	—	146 823	—	146 823	4,7
Couronne danoise	—	115 714	—	115 714	3,7
Euro	1	870 128	—	870 129	28,1
Dollar de Hong Kong	—	75 053	—	75 053	2,4
Rupiah indonésienne	—	30 270	—	30 270	1,0
Yen	977	389 150	—	390 127	12,6
Ringgit malaisien	—	27 816	—	27 816	0,9
Couronne norvégienne	—	37 132	—	37 132	1,2
Livre sterling	2 863	437 693	—	440 556	14,2
Dollar de Singapour	—	106 407	—	106 407	3,4
Couronne suédoise	—	80 237	—	80 237	2,6
Franc suisse	—	228 910	—	228 910	7,4
Dollar de Taiwan	50	28 514	—	28 564	0,9
Dollar américain	17 820	370 702	—	388 522	12,5
Total	21 711	2 944 549	—	2 966 260	95,6

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Portefeuille aurait pu diminuer ou augmenter, le cas échéant, d'environ 161 872 \$ (148 313 \$ au 31 décembre 2023). 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 2024 et au 31 décembre 2023, le Portefeuille était peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2024

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 MSCI EAFE (CAD) avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Portefeuille aurait augmenté ou diminué de 295 898 \$ (283 520 \$ au 31 décembre 2023). 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 2024 et au 31 décembre 2023, le Portefeuille était peu exposé au risque de crédit.

Prêt de titres

Une partie de l'actif du Portefeuille était consacrée à des opérations de prêt de titres au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
30 juin 2024	146 972	155 401
31 décembre 2023	73 116	77 100

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 2024 et le 30 juin 2023 :

Périodes closes les	30 juin 2024		30 juin 2023	
	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	412	100,0	528	100,0
Retenues d'impôts	4	0,9	1	0,2
	409	99,1	527	99,8
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	123	29,7	158	29,9
Revenu net tiré du prêt de titres*	286	69,4	369	69,9

* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global comprend les retenues d'impôts, lesquelles s'établissaient à 4 \$ (1 \$ au 30 juin 2023).

Risque de concentration

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

Aux	30 juin 2024	31 déc. 2023
Actions		
Argentine	0,9 %	1,5 %
Australie	6,0 %	5,4 %
Autriche	0,6 %	0,4 %
Brésil	0,9 %	— %
Canada	2,2 %	3,2 %
Chili	— %	0,1 %
Danemark	4,5 %	3,7 %
Finlande	1,0 %	0,9 %
France	8,0 %	8,8 %
Allemagne	5,6 %	6,8 %
Hong Kong	2,3 %	2,5 %
Inde	0,9 %	0,9 %
Indonésie	1,0 %	1,0 %
Irlande	1,7 %	1,7 %
Italie	2,8 %	2,5 %
Japon	11,1 %	12,6 %
Malaisie	1,0 %	0,9 %
Pays-Bas	6,7 %	6,3 %
Norvège	1,1 %	1,2 %
Portugal	— %	0,1 %
Singapour	3,8 %	3,4 %
Corée du Sud	0,8 %	— %
Espagne	1,7 %	1,5 %
Suède	0,8 %	2,6 %
Suisse	7,0 %	7,9 %
Taiwan	2,3 %	0,9 %
Royaume-Uni	13,3 %	11,3 %
États-Unis	9,3 %	10,0 %
Autres actifs, moins les passifs	2,7 %	1,9 %
	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

Portefeuille BMO privé d'actions internationales

(non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2024

du marché pourraient raisonnablement utiliser dans le cadre de l'évaluation des titres. Les tableaux ci-après fournissent l'information pertinente.

Au 30 juin 2024

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	442 303	2 845 891	—	3 288 194

Au 31 déc. 2023

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	410 207	2 631 875	—	3 042 082

Transferts entre les niveaux

Les transferts entre les divers niveaux de la hiérarchie des justes valeurs ont lieu lorsque la disponibilité des cours ou des données observables sur le marché change par suite d'une évolution de la conjoncture.

Les transferts d'actifs et de passifs d'un niveau de la hiérarchie des justes valeurs à un autre sont comptabilisés à la juste valeur à la fin de chacune des périodes de présentation de l'information financière, ce qui correspond à la date d'établissement de la juste valeur.

Au cours de la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023, aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux.

Au cours de la période du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022, la méthode d'évaluation de certaines actions négociées dans les pays hors Amérique du Nord a été modifiée. L'évaluation de la juste valeur n'est plus fondée sur le seul cours de clôture, mais tient désormais compte de l'incidence des événements importants intervenus après la clôture du marché pertinent. À la suite de ce changement, 33 666 \$ d'actions ont été transférés du niveau 1 au niveau 2.

Gestionnaire

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

Fiduciaire

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

Auditeur indépendant

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

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

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

www.bmo.com/gestionprivee

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



Gestion privée