

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds

Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

Période close le 30 juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers semestriels ou annuels du Portefeuille. Si les états financiers semestriels ou annuels du Portefeuille n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez en obtenir un exemplaire gratuitement sur demande, en téléphonant au 1 855 852-1026, en envoyant un courriel à contact.centre@bmo.com, en écrivant à BMO Gestion privée de placements Inc., 1 First Canadian Place, 100 King St. W., 41st Floor, Toronto (Ontario), M5X 1A1, ou en consultant notre site Web au www.bmo.com/gestionprivee/documents-reglementaires/bgpp ou celui de SEDAR+ au www.sedarplus.ca. Vous pouvez également communiquer avec nous par une de ces méthodes pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et des procédures de vote par procuration du Portefeuille, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Analyse du rendement du fonds par la direction

BMO Gestion privée de placements inc. (BGPI ou le « gestionnaire »), gestionnaire et gestionnaire de portefeuille, est responsable de la gestion de l'ensemble des activités, des placements et de l'administration des Portefeuilles BMO privé et a recours aux services de BMO Gestion d'actifs inc. (« BMO GA inc. » ou le « sous-conseiller ») à titre de sous-conseiller du Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien (le « Portefeuille »).

Résultats

Pour le semestre clos le 30 juin 2025, le Portefeuille a affiché un rendement de 1,58 % après déduction des frais. En comparaison, l'indice de référence, l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, a affiché un rendement total de 1,48 %.

Les perspectives économiques mondiales se sont fortement assombries depuis le début de 2025, car le virage politique dramatique pris par le gouvernement du président Trump aux États-Unis a surpris les marchés des capitaux et refroidi la confiance des consommateurs. Les prévisions de croissance pour 2025 ont été largement revues à la baisse, en raison d'une détérioration des perspectives, causée par la hausse des droits de douane, l'accentuation des tensions commerciales et l'augmentation de l'incertitude entourant les politiques, qui pèse sur les chaînes d'approvisionnement mondiales. Les pays dépendants de leur industrie manufacturière, notamment ceux qui

ont d'importants liens commerciaux avec les États-Unis, sont ceux dont les prévisions ont été les plus fortement malmenées. L'incertitude ambiante concernant les pauses sélectives dans l'imposition des droits de douane et les négociations bilatérales ont ajouté à la complexité de la planification et de l'adoption des politiques. Malgré des politiques monétaires toujours prudentes, inégales et désynchronisées, l'inflation s'est nettement estompée dans les économies avancées et émergentes.

Les rendements en revenu du marché monétaire, autrement dit les taux des titres dont l'échéance est à moins d'un an, ont diminué pendant la période, la Banque du Canada (BdC) ayant réduit son taux directeur de 3,25 % à 2,75 %. Le taux des bons du Trésor à 3 mois du gouvernement du Canada a clôturé la période à 2,67 %, en baisse par rapport à 3,14 % à la fin de décembre 2024.

Le positionnement du Portefeuille sur les titres de sociétés à rendement élevé a fortement contribué au rendement, en raison du potentiel d'amélioration du rendement en revenu que ces instruments offrent par rapport aux bons du Trésor canadien et aux produits provinciaux.

Les émissions de papier commercial sont toutefois demeurées irrégulières pendant la période, l'offre n'ayant pas suffi à répondre à la demande forte et soutenue des investisseurs canadiens et étrangers. Cela s'est particulièrement ressenti vers la fin de la période, où quelques importants émetteurs de papier commercial ont capitalisé leur dette, tandis que

Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

plusieurs autres ont effectué des remboursements à l'échéance pour répondre à d'autres besoins. Cela s'est traduit par une offre réduite et un rétrécissement des écarts du papier commercial, ce qui a quelque peu pesé sur le rendement. De plus, les émetteurs arrivant sur le marché ont généralement émis du papier commercial à courte échéance (de un à trois mois).

Le sous-conseiller a maintenu plus de 5 % du Portefeuille en titres à échéances de sept jours ou moins afin de satisfaire à ses besoins courants de liquidités, comparativement à une norme de 5 % dans le secteur d'activité.

Le sous-conseiller a par ailleurs pris de nouvelles positions sur des billets à taux variable de La Banque de Nouvelle-Écosse (23 juin 2026). Cette institution financière offre des produits et services bancaires de détail, commerciaux, internationaux, aux entreprises, d'investissement et de banque privée et est, du point de vue des actifs, une des plus importantes banques d'Amérique du Nord. Une émission de La Société canadienne des postes (4,08 %, 6 juillet 2025) a également été ajoutée au Portefeuille. La Société canadienne des postes est une société d'État qui achemine annuellement près de 6,6 milliards de lettres, colis et messages à quelque 17,4 millions d'adresses résidentielles et commerciales au Canada. Elle détient aussi une participation majoritaire dans Purolator, un des principaux fournisseurs intégrés de solutions de transport de fret et de colis. La société était en cours de transformation de son modèle de technologies de l'information afin de mieux répondre à l'évolution des besoins des ménages et des entreprises canadiennes.

Le Portefeuille conserve généralement les titres du marché monétaire jusqu'à leur échéance.

Pour en savoir plus sur le rendement à long terme et la composition du Portefeuille, veuillez consulter les sections Rendement passé et Sommaire du portefeuille du présent document.

Événements récents

Le sous-conseiller rajustera rapidement le terme à courir du Portefeuille en fonction de son évaluation de l'économie et de toute prévision d'évolution des taux d'intérêt au Canada. La majeure partie des analystes s'accorde actuellement à penser que les données économiques continueront de faiblir en cours des prochains mois et que l'inflation montre des signes d'essoufflement. Alors que l'économie canadienne a légèrement ralenti en avril et que le secteur manufacturier a connu son repli le plus important en quatre ans, de nombreux économistes et participants du marché estiment que les risques liés aux droits de douane américains commencent à se matérialiser. Cette situation, associée aux difficultés résultant de la chute de confiance des entreprises et des consommateurs, accentue les risques pesant sur les perspectives relatives au reste de 2025.

Les marchés s'attendaient à une modeste contraction des données du deuxième trimestre et à une perte d'élan à l'amorce du second semestre de l'année. Les feux de forêt dans l'Ouest canadien auront une incidence négative sur les chiffres du produit intérieur brut. Chose intéressante, le résumé des délibérations de la réunion de juin de la BdC a confirmé que celle-ci envisage une réduction de 25 points de base de son taux d'intérêt, ce qu'elle n'avait pas évoqué dans ses communications précédentes. La BdC avait qualifié d'approche attentiste sa décision de maintenir ses taux d'intérêt inchangés, afin d'évaluer les effets de la politique commerciale américaine, tout en concédant que la croissance pourrait ralentir. En ce sens, les autorités monétaires restent tributaires des chiffres, mais se concentrent sur l'inflation.

La pondération élevée des titres de sociétés dans le Portefeuille devrait continuer de contribuer au rendement global, en raison du surcroît de rendement qu'ils génèrent par rapport aux titres fédéraux. Le Portefeuille conserve une structure diversifiée sur le plan des échéances et des émetteurs, avec pour objectif premier de préserver le capital et d'offrir un haut degré de liquidité et des revenus d'intérêts élevés.

Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

En janvier 2025, le président élu des États-Unis, Donald Trump, a été assermenté. Le gouvernement américain a alors apporté des changements radicaux aux politiques. Ces changements comportent notamment une hausse des droits de douane déjà en place et l'imposition de nouveaux droits de douane à de nombreux pays, dont le Canada. Il s'en est suivi une volatilité accrue sur les marchés financiers nationaux et mondiaux. En date des présentes, les changements de politiques proposés par le président Trump évoluent constamment. Par conséquent, il est difficile de prévoir si l'instabilité des marchés persistera ou s'intensifiera.

Opérations avec des parties liées

La Société de fiducie BMO, filiale indirecte entièrement détenue par la Banque de Montréal (BMO), est le fiduciaire (le « fiduciaire ») du Portefeuille tandis que BGPII en est le gestionnaire. À l'occasion, BGPII peut conclure, au nom du Portefeuille, des transactions ou des accords avec ou mettant en cause d'autres membres de BMO Groupe financier ou certaines autres personnes ou sociétés apparentées ou liées au Portefeuille (chacun, une « partie liée » et collectivement, les « parties liées »). Cette section décrit brièvement les transactions entre le Portefeuille et une partie liée. Tous les conflits d'intérêts sont signalés au comité d'examen indépendant (CEI). Le rôle principal du CEI est de déterminer si la mesure proposée par le gestionnaire aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Portefeuille.

Sous-conseiller

BGPII a retenu les services de BMO GA inc., une partie liée, pour fournir des conseils en placement et prendre des décisions de placement pour le Portefeuille. BMO GA inc. touche mensuellement des honoraires de sous-conseiller dont le montant est fonction de l'actif sous gestion. BMO GA inc. est rémunérée par BGPII.

Achat et vente de titres

Au cours de la période, le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes du CEI du Portefeuille relativement aux opérations avec des parties liées suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Portefeuille :

- a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du gestionnaire, ou de tout autre émetteur lié au gestionnaire;
- b) des placements dans une catégorie de titres d'un émetteur pendant la période de placement de ces titres ou pendant la période de 60 jours suivant la période de placement, alors que BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agissait à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;
- c) des opérations sur le marché secondaire, sur des titres de créance négociés hors cote pour lesquels BMO Nesbitt Burns Inc., ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste sur le marché canadien des titres de créance;
- d) des opérations sur le titre d'un émetteur en provenance ou à destination d'un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire, ou un membre du groupe du gestionnaire, ou d'un compte géré par un membre du groupe du gestionnaire;

(chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées »).

Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Portefeuille, le gestionnaire et le sous-conseiller du Portefeuille doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire ou le sous-conseiller s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures en vigueur. Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est effectuée sans aucune influence de BMO, de BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'un membre du même groupe, et ne tient compte d'aucune considération se rapportant à BMO, à BMO Nesbitt Burns Inc. ou à une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou à un membre du même groupe, ii) représente un jugement porté par le gestionnaire ou le sous-conseiller sans autre considération que l'intérêt du Portefeuille, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Portefeuille. Le CEI a examiné les opérations avec des parties liées décrites ci-dessus et a fourni une approbation selon laquelle ces opérations aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour le Portefeuille.

Frais de gestion de patrimoine

Les parts du Portefeuille sont offertes uniquement par l'entremise des services de gestion de patrimoine de BMO Groupe financier. Le fiduciaire, une partie liée, et le gestionnaire facturent des frais annuels à chaque investisseur pour les services de gestion de patrimoine offerts par BMO Groupe financier, ces frais étant calculés selon un barème dégressif variant entre 1,95 % et 0,20 % de l'actif sous gestion selon le type et la taille du portefeuille de placements de l'investisseur. Le montant réel des frais de gestion de patrimoine exigé de l'investisseur est déterminé en fonction du *Barème des frais contenu dans l'énoncé de politique de placement* de BGPII, qui lui est remis en même temps que la convention de gestion des placements intervenue entre l'investisseur, le fiduciaire et BGPII. Les frais sont payés directement par l'investisseur au fiduciaire et au gestionnaire. Le fiduciaire peut rémunérer les institutions financières et les représentants inscrits de BMO Groupe financier pour les recommandations de clients aux services de gestion de patrimoine.

Services aux porteurs de parts

Des parties liées fournissent certains services au Portefeuille. BGPII est l'agent chargé de la tenue des registres du Portefeuille. Le fiduciaire et BGPII sont rémunérés par le Portefeuille pour les services de garde et d'administration qu'ils fournissent. Les services d'administration comprennent la comptabilité des fonds, la tenue de livres et le traitement des ordres d'achat ou de rachat.

Les frais imputés au Portefeuille pendant les périodes s'établissaient comme suit :

	Période close le 30 juin 2025 (en milliers de dollars)	Période close le 30 juin 2024 (en milliers de dollars)
Services aux porteurs de parts	193	171

Frais de gestion

Aucuns frais de gestion ne sont imputés au Portefeuille. Le fiduciaire et le gestionnaire touchent des frais annuels de gestion de patrimoine des investisseurs pour les services de gestion de patrimoine offerts par BMO Groupe financier.

Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières relatives au Portefeuille et ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Portefeuille pour les périodes indiquées.

Actif net par part du Portefeuille ¹⁾	Semestre clos le 30 juin 2025		Exercices clos les 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,16	0,48	0,50	0,22	0,03	0,09
Total des charges ²⁾	\$ (0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ —	—	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$ —	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾						
Revenu (hors dividendes)	\$ 0,16	0,48	0,50	0,21	0,02	0,08
Dividendes	\$ —	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$ —	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$ —	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾						
Actif net à la clôture de la période	\$ 10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

¹⁾ Ces données sont tirées des états financiers non audités et audités du Portefeuille.

²⁾ Comprend les commissions, les autres coûts de transactions du portefeuille et les retenues d'impôts.

³⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre l'ouverture et la clôture de la période.

⁴⁾ Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Portefeuille, ou les deux.

Ratios et données supplémentaires	Semestre clos le 30 juin 2025		Exercices clos les 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 2 995 275	2 739 405	2 262 620	2 084 053	1 343 303	1 533 231
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	299 527	273 940	226 262	208 405	134 330	153 323
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 0,04	0,04	0,05	0,05	0,06	0,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge ²⁾	% 0,15	0,15	0,16	0,16	0,17	0,16
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% —	—	—	—	—	—
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% —	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part	\$ 10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

¹⁾ Données au 30 juin ou au 31 décembre des périodes indiquées, le cas échéant.

²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (hors commissions et autres coûts de transactions du portefeuille) de la période indiquée; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et autres coûts de transactions du portefeuille; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Pour les périodes présentées ci-dessus, aucune commission ni aucun coût de transactions n'a été engagé par le Portefeuille. Par conséquent, le ratio des frais d'opérations pour chacune des périodes a été de zéro.

⁴⁾ Le taux de rotation des titres en portefeuille indique dans quelle mesure le sous-conseiller du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Portefeuille sont élevés au cours de l'exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un portefeuille. Le taux de rotation des titres en portefeuille ne s'applique pas aux fonds du marché monétaire.

Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

Rendement passé

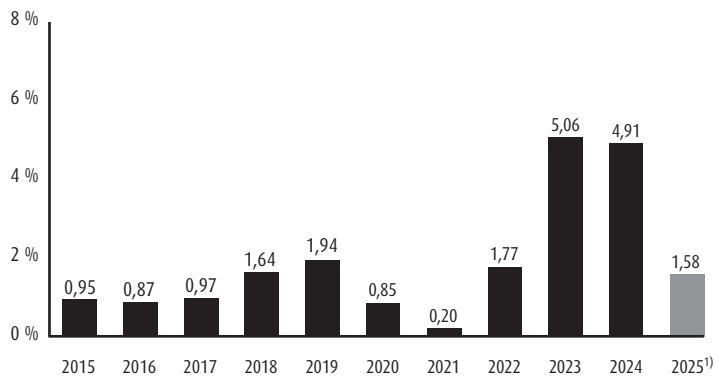
Généralités

Les données sur le rendement du Portefeuille supposent que les distributions effectuées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Portefeuille et elles sont fondées sur la valeur liquidative du Portefeuille. Le réinvestissement des distributions accroît les rendements.

Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais facultatifs qui auraient réduit le rendement, le cas échéant. Il convient de noter que le rendement passé du Portefeuille n'est pas une garantie de son rendement futur.

Rendements annuels

Le graphique ci-dessous présente le rendement pour chacun des exercices indiqués et pour le semestre clos le 30 juin 2025, et illustre le rendement d'un exercice à l'autre. Il indique, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.



¹⁾ Semestre clos le 30 juin 2025

Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien

Sommaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Papier commercial	86,6	La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt au porteur, 2,735 %, 25 août 2025	0,8
Billets de dépôt au porteur	4,2	Innovation Federal Credit Union, billets de dépôt au porteur, 2,780 %, 29 août 2025	0,8
Acceptations bancaires	3,3	BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,830 %, 14 août 2025	0,8
Bons du Trésor - Provincial	2,3	Zeus Receivables Trust, papier commercial, 2,832 %, 22 juill. 2025	0,8
Billets à ordre	2,0	Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,723 %, 2 juill. 2025	0,8
Obligations de sociétés	1,5	Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,735 %, 5 août 2025	0,7
Obligations d'État	0,3	Fusion Trust, papier commercial, 3,013 %, 3 sept. 2025	0,7
Reçus de dépôt à terme	0,2	Plaza Trust, papier commercial, 2,839 %, 16 sept. 2025	0,7
Bons du Trésor - Fédéral	0,2	Province du Nouveau-Brunswick, bons du Trésor, 2,653 %, 31 juill. 2025	0,7
Trésorerie/créances/dettes	-0,6	Banner Trust, papier commercial, 2,975 %, 8 sept. 2025	0,7
Répartition totale du portefeuille	100,0	Clarity Trust, papier commercial, 2,956 %, 8 sept. 2025	0,7
25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative	Central 1 Credit Union, papier commercial, 2,689 %, 2 juill. 2025	0,7
Émetteur		BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,785 %, 2 juill. 2025	0,7
Temperance St Fund, papier commercial, 2,868 %, 29 juill. 2025	1,7	BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,826 %, 2 juill. 2025	0,7
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,824 %, 13 août 2025	1,2	Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	21,7
First Nations Finance Authority, papier commercial, 2,751 %, 10 juill. 2025	1,0	Valeur liquidative totale	2 995 274 910 \$
Nestlé Capital Canada Ltd., papier commercial, 2,750 %, 24 juill. 2025	1,0	<i>Le Sommaire du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées en permanence par le Portefeuille. Une mise à jour est disponible chaque trimestre.</i>	
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,092 %, 5 août 2025	1,0		
SAFE Trust, papier commercial, 2,829 %, 16 juill. 2025	1,0		
Bay Street Funding Trust, papier commercial, 3,069 %, 7 juill. 2025	1,0		
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2,829 %, 26 août 2025	0,9		
Nestlé Capital Canada Ltd., papier commercial, 2,700 %, 14 août 2025	0,9		
King Street Funding Trust, papier commercial, 2,839 %, 3 oct. 2025	0,9		
SOUND Trust, papier commercial, 3,082 %, 5 août 2025	0,8		

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

BMO Gestion privée est un nom commercial qui désigne la Banque de Montréal et certaines de ses sociétés affiliées qui offrent des produits et des services de gestion de patrimoine. 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 la Banque de Montréal. Les services de gestion de placements, de planification de patrimoine, de planification fiscale et de planification philanthropique sont offerts par l'entremise de BMO Nesbitt Burns Inc. et de BMO Gestion privée de placements inc. Les services successoraux et fiduciaires ainsi que les services de garde de valeurs sont offerts par la Société de fiducie BMO. Les entités juridiques de BMO Gestion privée n'offrent pas de conseils fiscaux.

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements futurs, résultats, circonstances, rendements ou attentes qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. Par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés ou implicites dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles les conditions du marché et de l'économie en général, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Portefeuille peut investir et les risques décrits en détail dans le prospectus simplifié des Portefeuilles BMO privé. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Portefeuille, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, BMO Gestion privée de placements inc. ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser aucune déclaration prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, et décline expressément toute intention ou obligation de le faire, sauf si la loi applicable l'y oblige.

« BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

www.bmo.com/gestionprivee
Pour plus de renseignements, veuillez téléphoner au 1 855 885-8170



Gestion privée