

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

Période close le 30 juin 2024

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. (BGPPI 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 Columbia Management Investment Advisers, LLC (CMIA) et de Vontobel Asset Management, Inc. (« Vontobel ») à titre de sous-conseillers (chacun, un « sous-conseiller » et collectivement, les « sous-conseillers ») du Portefeuille BMO privé d'actions américaines (le « Portefeuille »).

Résultats

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, le Portefeuille a dégagé un rendement de 16,74 % en CAD (13,10 % en USD), après déduction des frais. En comparaison, l'indice de référence, l'indice S&P 500, a enregistré un rendement total de 19,49 % en CAD (15,29 % en USD) pour la même période.

Les marchés boursiers américains ont été vigoureux durant le semestre. Les actions américaines, que reflète l'indice S&P 500, ont affiché une progression de 19 % (en CAD). Le rendement a encore été porté par l'enthousiasme à l'égard de l'intelligence artificielle (IA) et les attentes relatives à la politique de taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (Fed). Les secteurs des technologies de l'information et des services de communication ont en conséquence été les secteurs les plus performants, devant celui de l'énergie. Le secteur

de l'immobilier est en revanche celui qui a affiché le rendement le plus faible. Globalement, tous les secteurs ont clôturé la période en territoire positif.

Composante Vontobel

La sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information, des soins de santé et des produits financiers a été pénalisante pour le rendement du Fonds. La sous-pondération du secteur des technologies de l'information a également nui au rendement, étant donné l'enthousiasme des investisseurs pour l'IA. Du côté des produits financiers, la composante a manqué de placements dans les banques. L'absence de position dans NVIDIA Corporation est le facteur qui a nui le plus au rendement relatif, étant donné que le fournisseur de processeurs graphiques nécessaires à l'IA s'est fortement apprécié. La position détenue dans Adobe Inc. a quant à elle détérioré le rendement, après que la société eut annoncé des prévisions de bénéfices inférieures aux attentes. Le placement du Portefeuille dans Mondelēz International a eu un effet analogue, l'action s'étant repliée à la suite de prévisions de chiffre d'affaires inférieures aux attentes, malgré les bons résultats d'ensemble de la société.

La sélection des actions dans le secteur des produits de première nécessité a eu une incidence favorable sur le rendement de la composante Vontobel, de même que la faible représentation des secteurs de l'énergie et des services collectifs dans le Portefeuille. La position détenue dans Boston Scientific Corporation a contribué au rendement. L'action a atteint un sommet en avril 2024, après que la société eut sensiblement haussé ses prévisions de bénéfice rajusté et publié d'excellents

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

résultats pour le premier trimestre de 2024. Le manque de placements dans Apple Inc. et Tesla Inc. a contribué au rendement relatif de la composante, car les deux titres se sont repliés. Aucune des deux actions n'a satisfait aux critères de croissance de qualité du sous-conseiller.

Le sous-conseiller a ajouté à la composante de nouvelles positions dans Zoetis Inc., Union Pacific Corp. et CRH PLC. Zoetis Inc. devrait bénéficier du nombre croissant d'animaux d'élevage et de compagnie et de l'augmentation des dépenses de santé par animal. Union Pacific Corp. a été sélectionnée en fonction de sa taille. La société a récemment embauché un chef de la direction ayant une longue expérience du secteur d'activité, ce qui devrait renforcer l'accent mis sur l'exploitation ferroviaire à horaires fixes et, de là, potentiellement améliorer l'efficacité du réseau et améliorer les marges. Le sous-conseiller a pris la position dans CRH PLC, car l'entreprise s'apprête à bénéficier des dépenses découlant de l'*Infrastructure Investment and Jobs Act* des États-Unis.

Il a par ailleurs augmenté les positions détenues dans Synopsys Inc. et Alphabet Inc., qui sont toutes deux bien placées pour tirer profit des tendances liées à l'IA et subissent moins de volatilité et d'incertitude que d'autres sociétés.

Vontobel a éliminé un placement dans Graco Inc., afin de financer la nouvelle position dans CRH PLC. Il s'est également départi des actions d'Humana Inc. Bien que l'entreprise reste bien placée pour tirer profit de la croissance durable de Medicare Advantage et du vieillissement de la population, le sous-conseiller juge que la volatilité de ses bénéfices à court terme sera probablement supérieure à la normale, en raison de taux de consommation médicale en hausse, les patients normalisant leurs soins après la pandémie de COVID-19. Le sous-conseiller a aussi vendu un placement dans Comcast Corp., afin de financer de nouvelles idées présentant des profils risque-rendement plus attrayants.

Il a par ailleurs réduit la position de la composante dans Thermo Fisher Scientific Inc., afin de réaliser des gains à court terme. Il a également diminué la position détenue dans Visa Inc., Mastercard Incorporated étant mieux placée qu'elle à court terme dans le domaine des paiements numériques, en raison de son potentiel de croissance à l'extérieur des États-Unis.

Composante CMIA

La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a nuí au rendement de la composante CMIA, en grande partie à cause de la surpondération d'actions peu performantes, telles celles d'Adobe Inc. et de Workday Inc. La sélection dans le secteur des produits financiers a également été désavantageuse sur le plan du rendement. Les actions en portefeuille d'Expedia Group Inc., de Global Payments Inc. et de D.R. Horton Inc. ont pesé sur le rendement relatif.

La sous-pondération du secteur de l'immobilier, qui a été le moins performant de l'indice de référence, a en revanche été une bonne chose pour le rendement de la composante. La sélection des titres dans les secteurs des soins de santé et de l'industrie a quant à elle ajouté au rendement. Les titres s'étant le plus distingués à ce chapitre sont notamment ceux de Tesla Inc., de Meta Platforms, Inc. et d'Alphabet Inc.

CMIA a pris une nouvelle position dans Lululemon Athletica Inc. au vu du caractère durable de sa rentabilité, de sa qualité et de sa croissance, alimentée par sa marque phare et l'expansion de son marché dans les années à venir. Le sous-conseiller a augmenté la position existante dans American Express Co., attiré par la stabilité de son bénéfice et son risque de crédit, meilleurs que pour les entreprises comparables.

Il a en revanche éliminé le placement détenu dans BorgWarner Inc. en raison de la faiblesse de ses marchés automobiles finaux, en particulier de la demande de véhicules électriques. Enfin, il a réduit le placement dans Meta Platforms, Inc., à la suite de l'appréciation importante de l'action.

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

Composante Vontobel

Les investisseurs ont semblé convaincus que l'économie américaine se préparait à un atterrissage en douceur, mais des fissures ont commencé à apparaître, notamment du côté de la population à faible revenu. Les défaillances de cartes de crédit et de prêts automobiles ont augmenté, tandis que le taux d'utilisation du crédit par les emprunteurs continue de grimper.

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

L'élection présidentielle américaine pourrait engendrer de la volatilité et donner lieu à une rhétorique politique exagérée. Le sous-conseiller est d'avis que, quel que soit le résultat, les États-Unis prendront une position affirmée sur la scène mondiale, en particulier en ce qui concerne les relations commerciales avec la Chine. Les deux candidats continueront selon toute probabilité à financer leurs dépenses par le déficit; tous deux ayant une approche populiste s'adressant à la classe ouvrière.

La trajectoire de l'inflation et des taux d'intérêt pourraient être plus volatile que les investisseurs ne s'y attendent. La composante Vontobel est structurée pour faire face à une variété de résultats possibles et investit à cet effet dans des entreprises durables ayant la capacité de résister à une conjoncture économique plus instable. La composante détient des placements liés à l'IA, mais le sous-conseiller cherche à éviter les produits encore au stade précoce et les sociétés dont le potentiel n'est pas encore démontré.

Composante CMIA

Alors que la période tirait à sa fin, divers analystes ont relevé leurs cibles pour l'indice S&P 500 à la fin de 2024, en faisant valoir de solides perspectives de bénéfices pour les grandes sociétés technologiques à la faveur de l'optimisme suscité par l'IA, le cycle d'assouplissement monétaire prévisible de la part de la Fed, la poursuite de la désinflation et la résilience du contexte économique. Toutefois, des inquiétudes persistent quant aux valorisations boursières exagérées, au risque d'un ralentissement de la croissance économique susceptible de peser sur les bénéfices des sociétés, à l'émergence de fissures dans la situation financière des consommateurs, à la hausse du chômage, à l'irrégularité de la désinflation et au peu d'empressement de la Fed à baisser les taux d'intérêt.

Les élections devant se tenir dans un certain nombre des grandes économies en 2024, notamment au Royaume-Uni, en France et aux États-Unis, pourraient accentuer sensiblement la volatilité sur le marché.

Au Japon, les investisseurs s'attendent à ce que les récentes réformes économiques apportent leur lot d'occasions attrayantes, favorisées par la fin de la déflation, une croissance soutenue et le dynamisme retrouvé des entreprises. Cette évolution générationnelle, soutenue par des politiques coordonnées visant à

améliorer la productivité, est vue comme durable. Face à la hausse de l'inflation et en quête de meilleurs rendements, les investisseurs voient les marchés financiers japonais entrer dans une nouvelle ère et présenter une occasion de tirer profit des réformes économiques et structurelles du pays.

CMIA est d'avis que les sociétés capables d'exécuter leurs stratégies, en dégagant des bénéfices et des flux de trésorerie solides, seront probablement récompensées. Étant donné la persistance des taux d'intérêt élevés, les caractéristiques de rentabilité, les marges et la génération de flux de trésorerie devraient demeurer des facteurs importants pour permettre aux entreprises de financer leur propre croissance. Dans un tel contexte, l'approche multifactorielle du sous-conseiller, qui consiste à se concentrer collectivement sur la qualité, la valorisation et les facteurs favorables, devrait lui permettre de réaliser une sélection de titres fructueuse.

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 BGPPI en est le gestionnaire. À l'occasion, BGPPI 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-conseillers

BGPPI a retenu les services de CMIA et de Vontobel pour fournir des conseils en placement et prendre des décisions de placement pour le Portefeuille. Chacun des sous-conseillers touche tous les trimestres des honoraires de sous-conseiller dont le montant est fonction de l'actif sous gestion. Les sous-conseillers sont rémunérés par BGPPI et ce dernier impute une partie des honoraires des sous-conseillers au Portefeuille.

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

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 »).

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.

Commissions de courtage

Le Portefeuille verse à BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, des commissions de courtage standard aux taux du marché pour l'exécution d'une partie de ses opérations. Les commissions de courtage imputées au Portefeuille durant les périodes s'établissent comme suit :

	Période close le 30 juin 2024 (en milliers de dollars)	Période close le 30 juin 2023 (en milliers de dollars)
Total des commissions de courtage	337	209
Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc.	8	16

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 BGPPI, qui lui est remis en même temps que la convention de gestion des placements intervenue entre l'investisseur, le fiduciaire et BGPPI. 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.

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

Services aux porteurs de parts

Des parties liées fournissent certains services au Portefeuille. BGPPI est l'agent chargé de la tenue des registres du Portefeuille. Le fiduciaire et BGPPI 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'établissent comme suit :

	Période close le 30 juin 2024 (en milliers de dollars)	Période close le 30 juin 2023 (en milliers de dollars)
Services aux porteurs de parts	163	163

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 d'actions américaines

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	Exercices clos les 31 décembre				
		le 30 juin 2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	\$	37,93	31,17	35,46	29,44	25,87	23,43
Augmentation (diminution) liée aux activités :							
Total des revenus	\$	0,23	0,43	0,43	0,39	0,39	0,51
Total des charges ²⁾	\$	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,04)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	2,09	1,69	0,78	2,07	0,56	2,12
Gains (pertes) latents pour la période	\$	4,08	5,13	(4,86)	4,77	2,82	1,78
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾							
	\$	6,38	7,21	(3,69)	7,20	3,73	4,33
Distributions :							
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	0,00	0,01	—	—	—
Dividendes	\$	—	0,42	0,39	0,33	0,37	0,44
Gains en capital	\$	—	—	0,15	0,84	—	1,53
Remboursement de capital	\$	—	0,02	0,02	0,00	0,02	0,03
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	0,44	0,57	1,17	0,39	2,00
Actif net à la clôture de la période	\$	44,28	37,93	31,17	35,46	29,44	25,87

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	Exercices clos les 31 décembre				
		le 30 juin 2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	6 215 949	5 731 358	5 241 096	5 768 955	4 329 595	3 972 685
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		140 366	151 118	168 159	162 670	147 068	153 586
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ²⁾	%	0,19	0,19	0,19	0,18	0,19	0,17 ⁵⁾
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,01	0,01	0,01	0,03	0,05
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	12,00	19,47	27,55	28,10	37,26	81,78
Valeur liquidative par part	\$	44,28	37,93	31,17	35,46	29,44	25,87

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.

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.

⁵⁾ Des corrections ont été apportées aux ratios de 2018 et de 2019, qui ont été précédemment surévalués de 0,05 % et de 0,05 %, respectivement.

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

Rendement passé

Généralités

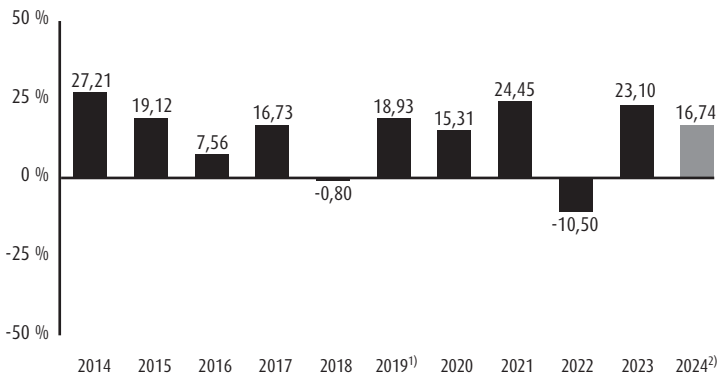
Les données sur le rendement du Portefeuille supposent que les distributions effectuées au cours des périodes indiquées ont servi à acheter des parts additionnelles du Portefeuille et elles sont fondées sur la valeur liquidative du Portefeuille. Le réinvestissement des distributions accroît les rendements.

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.

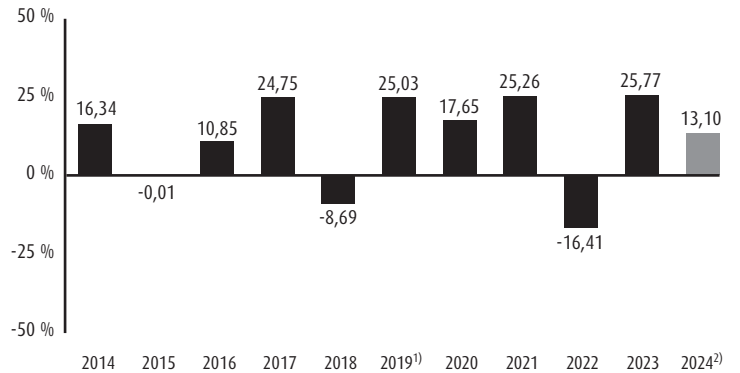
Rendements annuels

Le graphique ci-dessous présente le rendement pour chacun des exercices indiqués et pour le semestre clos le 30 juin 2024, 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.

Portefeuille BMO privé d'actions américaines (CAD)



Portefeuille BMO privé d'actions américaines (USD)



¹⁾ Le 19 juillet 2019, Vontobel a été nommé à titre de sous-conseiller supplémentaire du Portefeuille, et les stratégies de placement ont changé. Par conséquent, le rendement du Portefeuille avant cette date aurait été différent si celui-ci avait été géré par les deux sous-conseillers actuels et selon les stratégies de placement courantes.

²⁾ Semestre clos le 30 juin 2024

Portefeuille BMO privé d'actions américaines

Sommaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Fonds d'actions américaines	33,2	FINB BMO S&P 500, parts cotées en USD ⁺	33,2
Technologies de l'information	17,1	Microsoft Corporation	4,4
Soins de santé	9,7	Alphabet Inc.	4,3
Produits financiers	9,1	Amazon.com, Inc.	4,0
Consommation discrétionnaire	7,2	NVIDIA Corporation	2,2
Produits de première nécessité	6,4	UnitedHealth Group Incorporated	1,8
Services de communication	6,0	Apple Inc.	1,8
Industrie	5,2	Adobe Inc.	1,8
Matériaux	1,6	Coca-Cola Company, The	1,7
Énergie	1,6	Mastercard Incorporated, catégorie A	1,6
Trésorerie/créances/dettes	1,2	Intercontinental Exchange, Inc.	1,4
Immobilier	1,0	Meta Platforms, Inc., catégorie A	1,3
Services collectifs	0,7	Trésorerie/créances/dettes	1,2
Répartition totale du portefeuille	100,0	RB Global, Inc.	1,2
		Mondelēz International, Inc., catégorie A	1,2
		CME Group Inc., catégorie A	1,1
		Walmart Inc.	1,0
		Intuit Inc.	1,0
		Becton, Dickinson and Company	1,0
		Abbott Laboratories	1,0
		Boston Scientific Corporation	0,9
		Visa Inc., catégorie A	0,8
		ServiceNow, Inc.	0,8
		PepsiCo, Inc.	0,7
		Casey's General Stores, Inc.	0,7
		Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	72,1
		Valeur liquidative totale	6 215 948 848 \$

⁺ Le prospectus et les autres renseignements concernant le(s) fonds négocié(s) en bourse sous-jacent(s) du Portefeuille se trouvent au www.sedarplus.ca et au www.bmo.com/fnbjuridique.

Le Sommaire du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées en permanence par le Portefeuille. Une mise à jour est disponible chaque trimestre.

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 1 855 852-1026



Gestion privée