

# Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds

## Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base

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](mailto: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](http://www.bmo.com/gestionprivee/documents-reglementaires/bgpp) ou celui de SEDAR+ au [www.sedarplus.ca](http://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 BMO Gestion d'actifs inc. (« BMO GA inc. » ou le « sous-conseiller ») à titre de sous-conseiller du Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base (le « Portefeuille »).*

*Le Portefeuille suit deux stratégies de placement (gérées par des équipes de gestion de portefeuille distinctes de BMO GA inc.) pour atteindre ses objectifs de placement. L'équipe de gestion quantitative des placements utilise un cadre quantitatif pour tenir compte de l'analyse fondamentale. Selon ses membres, la sélection d'entreprises fondamentalement fortes et à évaluation favorable, suscitant aussi un intérêt croissant auprès des investisseurs, produira des résultats nettement supérieurs à long terme. L'équipe de gestion fondamentale des actions est d'avis que la sélection d'entreprises de grande qualité, peu suivies et à fort potentiel de croissance produira des résultats nettement supérieurs à long terme, lorsqu'elle est combinée à une méthode de constitution rigoureuse du portefeuille et à une démarche unique de gestion du risque.*

### Résultats

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, le Portefeuille a affiché un rendement de 6,58 %, après déduction des frais. En comparaison, l'indice de référence, l'indice composé S&P/TSX (le S&P/TSX), a affiché un rendement total de 6,05 % pour la même période.

Les marchés boursiers canadiens se sont appréciés pendant la période, tirés à la hausse par les prix élevés des marchandises et une inflation en baisse. Cette baisse de l'inflation a permis à la Banque du Canada (BdC) de réduire son taux directeur. Le S&P/TSX a progressé, mais moins que de nombreux autres marchés développés. Les secteurs les plus performants ont été ceux de l'énergie et des matériaux. À l'inverse, celui des services de communication a été le moins performant.

### Composante de gestion quantitative des placements

Le choix des actions dans les technologies de l'information, la consommation discrétionnaire et les services collectifs a contribué au rendement de la composante de gestion quantitative des placements. Les positions surpondérées dans Celestica Inc., Constellation Software Inc., Dollarama Inc. et AltaGas Ltd. sont celles qui ont ajouté le plus au rendement de la composante.

La sous-pondération du secteur des matériaux a en revanche nui à son rendement, tout comme la sélection d'actions dans ce secteur. Le secteur des matériaux a surpassé l'ensemble du marché canadien. La sélection des titres dans le secteur de l'industrie s'est quant à elle avérée défavorable pour le rendement de la composante. Les placements ayant le plus nui au rendement sont les



Gestion privée

## Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base

---

positions surpondérées dans Interfor Corp. et West Fraser Timber Co. Ltd., qui ont pâti de la faiblesse des prix du bois d'œuvre, ainsi que la position surpondérée dans Métaux Russel Inc.

Le sous-conseiller a ajouté à la composante de gestion quantitative des placements une nouvelle position dans Fairfax Financial Holdings Ltd., une société de portefeuille d'assurance IARD mondiale. La société tire les deux tiers de ses primes d'assurance du marché des États-Unis et vise à accroître de 15 % annuellement sa valeur comptable par action. Les résultats de son activité d'assurance et de ses portefeuilles de placement continuent de s'améliorer. Le sous-conseiller est également séduit par la situation de trésorerie solide et la souplesse financière de la société, qui devraient lui permettre d'exploiter des occasions de croissance et d'acquisition.

Il a par ailleurs renforcé la position existante de la composante dans Wheaton Precious Metals Corp. La société détient de longue date des contrats d'achat d'or et d'argent avec des sociétés minières de métaux précieux et de base au sein d'un portefeuille bien diversifié. Elle peut envisager des fusions et acquisitions grâce à un bilan robuste et à une trésorerie importante, génère des flux de trésorerie abondants et paie des dividendes croissants tout au long du cycle des marchandises.

Le sous-conseiller a en revanche éliminé la position détenue dans Magna International Inc. Bien que la société investisse pour sa croissance future dans des domaines comme les systèmes d'aide à la conduite évolués et l'électrification, la direction de l'entreprise a révisé ses prévisions de ventes et repoussé la date à laquelle ces programmes devraient devenir rentables, en faisant état de retards dans le déploiement des véhicules électriques. Le niveau d'endettement de la société est élevé depuis l'acquisition de Veoneer Inc., et ses flux de trésorerie disponibles devraient rester faibles dans les trois prochaines années. Devant la concurrence croissante des véhicules électriques chinois, le sous-conseiller s'inquiète aussi des risques liés à la demande provenant des principaux clients de la société.

L'intelligence artificielle générative accélère la banalisation de l'externalisation des processus d'affaires et des services gérés, ce qui a exercé des pressions déflationnistes sur le revenu de base de CGI Inc. Après avoir déclaré des résultats sans éclat au deuxième trimestre de 2024, la direction de CGI Inc. a fait état de perspectives de croissance interne limitées pour la société, en raison de difficultés touchant le secteur d'activité. Bien qu'il demeure optimiste pour la feuille de route à long terme de l'entreprise, le sous-conseiller a profité du rebond de l'action au premier trimestre de 2024 pour réduire la position de la composante dans la société, afin de gérer le risque.

### *Composante de gestion fondamentale des actions*

La sélection des actions dans les secteurs des technologies de l'information, de l'industrie et de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement de la composante de gestion fondamentale des actions du Portefeuille. Les positions détenues dans Waste Connections Inc., Constellation Software Inc. et Ressources Teck Ltée sont celles qui ont ajouté le plus au rendement. L'action de Waste Connections Inc. s'est bien comportée, après deux trimestres vigoureux, dont l'un a été marqué par la plus forte progression annuelle de la marge de l'entreprise en dix ans. Constellation Software Inc. a continué d'exécuter avec succès sa stratégie de croissance par acquisitions et dispose par ailleurs d'une liste croissante de cibles potentielles, qui suggère une longue trajectoire de croissance future. Le cours de l'action de Ressources Teck Ltée a progressé à la faveur des prix élevés du cuivre et de l'aboutissement attendu de la vente de l'activité charbon de la société, plus tard en 2024.

La sélection des titres dans les secteurs des matériaux, des produits de première nécessité et des produits financiers a quant à elle nuí au rendement de la composante. La position dans La Banque Toronto-Dominion a pesé sur le rendement, l'action ayant reculé en raison de problèmes en cours par rapport à la politique antiblanchiment des États-Unis, qui pourraient entraîner des amendes réglementaires et autres pénalités importantes. Le placement dans TELUS Corporation a également nuí au rendement de la composante. L'action de la société a perdu du terrain, à l'instar des titres des autres sociétés de télécommunications canadiennes, du fait d'une

## Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base

---

concurrence tarifaire inhabituellement vive sur le marché et du niveau élevé des taux d'intérêt à long terme. La position dans Brookfield Infrastructure Partners L.P. a aussi miné le rendement, les taux d'intérêt à long terme élevés ayant pesé sur le cours de l'action.

Le sous-conseiller a pris une nouvelle position pour la composante dans Alamos Gold Inc., au vu des prévisions de croissance de sa production pour les années à venir et de ses antécédents de croissance interne et par acquisitions régulière, porteuse d'amélioration de la valeur. Le sous-conseiller est d'avis qu'il s'agit d'un des meilleurs producteurs d'or au Canada et que la société mérite de se négocier à prime par rapport aux entreprises comparables. Il a par ailleurs augmenté la position déjà détenue dans The Descartes Systems Group Ltd. La société continue de bien exécuter sa stratégie de croissance, axée sur le développement interne et des acquisitions. Il estime qu'elle a un potentiel de croissance durable, étant donné la fragmentation du marché et la demande croissante pour sa suite de solutions logicielles.

Il a en revanche éliminé la position de la composante dans Les Compagnies Loblaw limitée, après le récent rebond du cours de l'action, qui se négocie à présent près du haut de sa fourchette d'évaluation traditionnelle. Le titre pourrait connaître des difficultés, car le rythme de croissance annuelle du bénéfice devrait ralentir. La position dans Intact Corporation financière a quant à elle été réduite, après une forte appréciation du cours de l'action. Celle-ci a en effet rebondi après la publication des bénéfices de la société pour le quatrième trimestre de 2023 et se négociait dans le haut de sa fourchette de valorisation traditionnelle.

*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 de gestion quantitative des placements*

Le sous-conseiller estime que les taux demeureront élevés malgré des baisses de taux régulières de la BdC en 2024. Cette situation pourrait affaiblir la consommation (puisque les prêts hypothécaires seront renouvelés à des taux actuellement élevés) et limiter les investissements des entreprises (puisque les nouvelles occasions doivent respecter un taux de rendement

minimal élevé). Si la perspective de voir la baisse des taux d'intérêt stimuler la reprise économique l'incite à un optimisme prudent, il reste que les risques de récession et la volatilité des marchés devraient s'accroître si l'inflation persiste et si la politique monétaire restrictive de la BdC commence à détériorer la croissance.

Devant la faiblesse de la demande intérieure, les entreprises qui affichent un bon pouvoir de fixation des prix, des gains d'efficacité opérationnelle et des revenus d'exportation devraient faire bonne figure. Le fort afflux d'immigrants au Canada devrait soutenir la croissance des revenus dans les secteurs des services essentiels, dont les services collectifs, les services de communication et l'immobilier. Compte tenu de leur endettement important, ces secteurs stables devraient tirer parti d'une baisse des taux d'intérêt au cours des deux années à venir.

L'analyse du sous-conseiller montre que les secteurs défensifs réservent des occasions de croissance importantes. Ce dernier estime que, dans le contexte actuel du marché, les sociétés réalisant des bénéfices de qualité, affichant des valorisations attrayantes et suscitant un intérêt croissant des investisseurs devraient continuer de rassurer et de susciter la confiance.

#### *Composante de gestion fondamentale des actions*

Les perspectives du sous-conseiller sont mitigées à l'égard des actions canadiennes. Les attentes de baisse des taux par la banque centrale ont fondu depuis le début de 2024, alors que la confiance des consommateurs et les prévisions de dépenses ont diminué. Cette situation a nui au rendement des actions des banques canadiennes et des sociétés des secteurs cycliques non liés aux ressources. Les actions du secteur des ressources continuent de dominer le marché canadien, mais des questions se posent quant à savoir si la demande de marchandises industrielles se maintiendra en cas de ralentissement de l'économie mondiale.

Sur un ton plus positif, le sous-conseiller continue de voir dans le marché plusieurs occasions de placements individuels susceptibles d'offrir aux investisseurs un potentiel d'appréciation non négligeable. C'est parmi ces occasions qu'il choisit des positions à ajouter à la composante, en privilégiant toujours les sociétés de qualité présentant les facteurs fondamentaux les plus solides à long terme.

## Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base

---

### 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-conseiller*

BGPPI 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 BGPPI.

#### *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.

## Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base

### 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	229	243
Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc.	19	27

### 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.

### 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	80	81

### 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 canadiennes de base

### 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 <sup>1)</sup>		Semestre clos	Exercices clos les 31 décembre				
		le 30 juin 2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	\$	21,58	20,08	22,23	18,88	19,72	16,58
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>							
Total des revenus	\$	0,32	0,63	0,55	0,50	0,54	0,47
Total des charges <sup>2)</sup>	\$	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,58	0,63	0,76	2,24	(0,39)	0,35
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,53	1,07	(2,89)	2,10	(0,35)	2,73
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b>							
	\$	1,42	2,32	(1,59)	4,83	(0,21)	3,54
<b>Distributions :</b>							
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	0,01	—	0,00	—	—
Dividendes	\$	—	0,64	0,58	0,54	0,51	0,43
Gains en capital	\$	—	0,19	0,02	0,91	—	—
Remboursement de capital	\$	—	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
<b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>	\$	—	0,84	0,60	1,46	0,51	0,43
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	23,00	21,58	20,08	22,23	18,88	19,72

<sup>1)</sup> Ces données sont tirées des états financiers non audités et audités du Portefeuille.

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

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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) <sup>1)</sup>	\$	1 272 948	1 239 985	1 168 348	1 456 686	1 140 572	1 080 765
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		55 356	57 464	58 177	65 536	60 403	54 795
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	0,03	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge <sup>2)</sup>	%	0,14	0,14	0,14	0,13	0,14	0,14
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	%	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>	%	15,02	28,96	28,24	53,49	22,13	19,30
Valeur liquidative par part	\$	23,00	21,58	20,08	22,23	18,88	19,72

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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.

# Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base

## Rendement passé

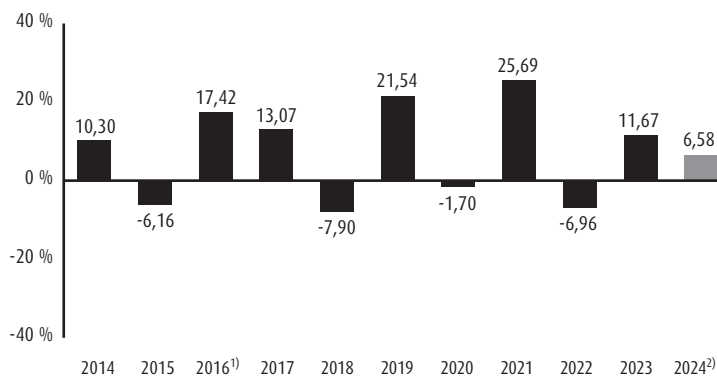
### Généralités

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.



<sup>1)</sup> Le 8 juillet 2016, le Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de croissance a été fusionné au Portefeuille, qui a changé de dénomination pour Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base.

<sup>2)</sup> Semestre clos le 30 juin 2024

## Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base

### Sommaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Produits financiers	29,2	Banque Royale du Canada	7,7
Énergie	16,6	La Banque Toronto-Dominion	4,9
Industrie	15,7	Canadian Natural Resources Limited	4,5
Matériaux	11,7	Constellation Software Inc.	4,2
Technologies de l'information	9,5	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	4,1
Services collectifs	3,8	Shopify Inc., catégorie A	3,9
Consommation discrétionnaire	3,7	Waste Connections, Inc.	3,1
Produits de première nécessité	3,2	Brookfield Corporation, catégorie A	3,0
Services de communication	2,8	Banque de Montréal	2,8
Immobilier	2,0	Mines Agnico-Eagle Limitée	2,3
Trésorerie/créances/dettes	0,7	Intact Corporation financière	2,2
Autre	1,1	Alimentation Couche-Tard Inc.	2,2
<b>Répartition totale du portefeuille</b>	<b>100,0</b>	Ressources Teck Limitée, catégorie B	2,0
		Franco-Nevada Corporation	1,9
		Tourmaline Oil Corp.	1,7
		Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1,7
		Element Fleet Management Corp.	1,7
		Dollarama Inc.	1,6
		Corporation Cameco	1,6
		Enbridge Inc.	1,5
		Pembina Pipeline Corporation	1,5
		Suncor Énergie Inc.	1,5
		TELUS Corporation	1,4
		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4
		Groupe WSP Global Inc.	1,4
		<b>Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>65,8</b>
		<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>1 272 948 129 \$</b>

*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](http://www.bmo.com/gestionprivee)

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



**Gestion privée**