

# Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

## Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes à revenu

Période close le 31 décembre 2024

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du Portefeuille. Si les états financiers 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 Street West, 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 à revenu (le « Portefeuille »).*

### Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille a pour objectif de produire un flux de revenu supérieur à la moyenne provenant surtout de revenus, de redevances et de distributions ou de dividendes sur les actions d'émetteurs canadiens.

Pour atteindre l'objectif du Portefeuille, le sous-conseiller utilise surtout une sélection de titres selon une méthode ascendante fondée sur des analyses fondamentales traditionnelles et quantitatives, ce qui inclut notamment une analyse des prévisions de croissance des bénéfices de la société, une analyse de la qualité de la direction de la société et l'identification des évaluations raisonnables du cours des actions par rapport à celui des titres d'autres sociétés du même secteur.

### Risque

Les risques associés à un placement dans le Portefeuille demeurent les mêmes que ceux qui sont décrits dans le dernier prospectus simplifié, ou dans toute version modifiée de celui-ci, ou dans l'aperçu du Portefeuille. Aucun changement aux objectifs ou aux stratégies de placement ni à la gestion du Portefeuille ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Portefeuille n'a eu lieu au cours de la période. Le gestionnaire a procédé à l'examen du Portefeuille selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et a déterminé, le 17 mai 2024, que le niveau de risque du Portefeuille n'avait pas changé. Le gestionnaire procède à l'examen du niveau de risque du Portefeuille et à l'examen de son indice de référence, s'il y a lieu, au moins tous les ans.

### Résultats

Pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2024, le Portefeuille a affiché un rendement de 20,35 %, après déduction des frais. En comparaison, l'indice de référence du Portefeuille, l'indice de dividendes composé S&P/TSX, a affiché un rendement total de 19,84 % pour la même période.

Les actions canadiennes ont fait bonne figure en 2024, comme en témoignent les records successifs réalisés par l'indice composé S&P/TSX. Même s'il a connu une baisse après le record atteint le 6 décembre, le marché boursier canadien a dégagé un solide rendement de 21,65 % pour l'année. Les secteurs des produits financiers, des matériaux et de l'énergie se sont bien comportés, enregistrant respectivement des rendements totaux de 30,10 %, de 21,44 % et de 23,84 %.



Gestion privée

## Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes à revenu

---

La surpondération des titres des produits financiers a contribué au rendement du Portefeuille dans un contexte de baisses de taux d'intérêt par les banques centrales. La surpondération de l'industrie et la sous-pondération des matériaux ont également eu une incidence favorable sur celui-ci. La sélection des titres de la consommation discrétionnaire, de l'industrie et de l'énergie a aussi favorisé le rendement. Les titres qui ont contribué le plus au rendement sont ceux de Groupe WSP Global Inc., de Brookfield Corporation et de Dollarama Inc. L'action de Groupe WSP Global Inc. a été soutenue par la progression de la mise en œuvre de la stratégie de croissance de la société, qui comprend des acquisitions et une forte croissance globale. L'action de Brookfield Corporation a réalisé des gains en raison de sa journée des investisseurs bien accueillie, du début de l'assouplissement des politiques monétaires des banques centrales et de l'intérêt soutenu pour les actifs alternatifs. Enfin, l'action de Dollarama Inc. a fait bonne figure étant donné l'excellente proposition de valeur de la société, qui continue de plaire aux consommateurs, de la qualité de l'exécution de sa stratégie d'affaires et du dévoilement de la stratégie d'expansion de Dollarcity.

Dans le secteur de l'industrie, la surpondération des titres des transports a nui au rendement puisque les sociétés de ce sous-secteur ont été touchées par des catastrophes naturelles, des interruptions de travail et une récession affectant le transport des marchandises. La sous-pondération des titres de l'énergie a aussi défavorisé le rendement du Portefeuille. La sélection des actions dans les secteurs des produits de première nécessité, des services collectifs et des matériaux a nui au rendement du Portefeuille. De plus, la position du Portefeuille dans Northland Power Inc. a également nui au rendement. L'action a perdu de la valeur en raison de la hausse des coûts liés aux projets éoliens en mer de la société et du départ inopportun de son PDG. Un placement dans Rogers Communications Inc. a nui au rendement du Portefeuille puisqu'il a été plombé par la concurrence accrue dans le domaine des services sans fil et par l'accueil négatif du plan de monétisation des actifs de la société. Une position dans le Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien a également pesé sur le rendement. Malgré le solide élan opérationnel de la société, l'action a fait mauvaise figure en raison des risques perçus liés aux

taux d'occupation qui pourraient découler des changements apportés à la politique d'immigration du gouvernement du Canada et de la montée des rendements des obligations à long terme.

Le sous-conseiller a ajouté une nouvelle position dans la Banque de Montréal au Portefeuille, puis a accru la pondération de celle-ci durant la période. La banque est bien placée pour générer des rendements intéressants du fait de la diversité de ses activités, de ses perspectives de bénéfices supérieures à la moyenne, de la solidité de sa position en capital et de la croissance de ses dividendes. De plus, la banque a récemment acquis Bank of the West. Les positions actuelles dans le Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien, Pembina Pipeline Corp., Constellation Software Inc. et TELUS Corporation ont été étoffées en raison de leurs dividendes bien soutenus et de caractéristiques avantageuses sur le plan des affaires et des valorisations.

Les placements dans Empire Company Limited et Tricon Residential Inc. ont été liquidés. Le titre d'Empire Company Limited a été vendu en raison du décalage entre les produits offerts par la société et ceux que recherchent les consommateurs à l'épicerie, ainsi que du rendement décevant de sa plateforme de commerce électronique différenciée. Le placement dans Tricon Residential Inc. a quant à lui été vendu lorsque la société a annoncé avoir accepté l'offre d'achat de Blackstone Inc. Enfin, le placement dans Dollarama Inc. a été élagué à la suite d'un rendement élevé.

*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 croit que les perspectives des actions canadiennes continueront d'être influencées de manière positive par les mêmes facteurs favorables que ceux de l'année précédente. Ces facteurs sont le cycle d'assouplissement monétaire entamé par les banques centrales, l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle, l'innovation technologique et l'« atterrissage en douceur » de l'économie. Ceux-ci devraient contribuer à une croissance accrue des bénéfices, ce qui

## Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes à revenu

---

stimulera le cours des actions canadiennes à long terme. Cela dit, les investisseurs en actions canadiennes devront continuer de composer avec l'incertitude liée à la future administration Trump, à des guerres commerciales potentielles, à l'augmentation de la dette publique et de l'endettement des consommateurs, au ralentissement de la croissance économique en Chine, aux prochaines élections au Canada et à la montée inquiétante des conflits dans le monde. Ces risques persistants devraient entraîner une instabilité continue à court et à moyen terme.

Les stratégies axées sur les dividendes et la croissance des dividendes ont été relativement peu payantes au cours des dernières années en raison de la variabilité des taux d'intérêt et de la forte tendance des investisseurs à privilégier les actions axées sur le momentum. Le sous-conseiller reste fidèle à sa stratégie de placement, qui consiste à investir dans des sociétés durables de qualité offrant des flux de dividendes fiables et croissants.

### 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

## Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes à revenu

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 31 déc. 2024 (en milliers de dollars)	Période close le 31 déc. 2023 (en milliers de dollars)
Total des commissions de courtage	293	351
Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc.	19	38

### 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 31 déc. 2024 (en milliers de dollars)	Période close le 31 déc. 2023 (en milliers de dollars)
Services aux porteurs de parts	238	229

### 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 à revenu

### 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>		Exercices clos les 31 décembre				
		2024	2023	2022	2021	2020
Actif net à l'ouverture de la période	\$	11,88	11,42	12,25	10,02	10,37
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	\$	0,40	0,38	0,33	0,31	0,30
Total des charges <sup>2)</sup>	\$	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,01)	(0,00)
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,26	0,03	0,29	0,14	(0,31)
Gains (pertes) latents pour la période	\$	1,72	0,43	(1,10)	2,08	0,04
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b>						
	\$	2,38	0,83	(0,48)	2,52	0,03
<b>Distributions :</b>						
Revenu (hors dividendes)	\$	0,01	0,02	0,00	0,00	—
Dividendes	\$	0,38	0,35	0,33	0,30	0,30
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>	\$	<b>0,39</b>	<b>0,37</b>	<b>0,33</b>	<b>0,30</b>	<b>0,30</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	<b>13,88</b>	<b>11,88</b>	<b>11,42</b>	<b>12,25</b>	<b>10,02</b>

<sup>1)</sup> Ces données sont tirées des états financiers annuels 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		Exercices clos les 31 décembre				
		2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	3 444 537	2 935 100	2 771 278	3 083 116	2 413 094
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		248 217	247 089	242 641	251 730	240 751
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge <sup>2)</sup>	%	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	%	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>	%	6,67	5,37	2,82	5,89	6,11
Valeur liquidative par part	\$	13,88	11,88	11,42	12,25	10,02

<sup>1)</sup> Données au 31 décembre de la période indiquée.

<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 à revenu

## Rendement passé

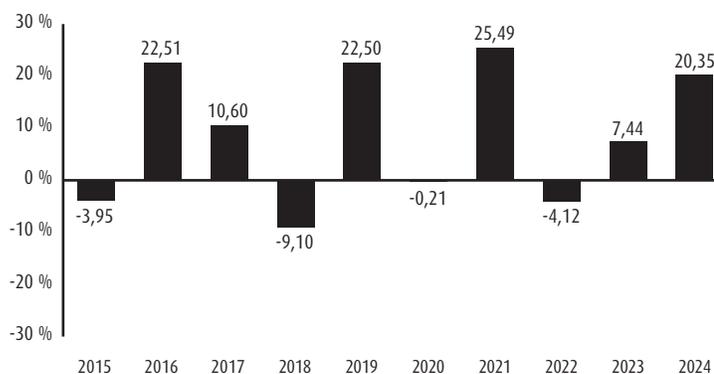
### Généralités

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 illustre le rendement d'une année 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.



### Rendements annuels composés

Le tableau ci-après compare les rendements annuels composés passés du Portefeuille et ceux de l'indice de dividendes composé S&P/TSX et de l'indice composé S&P/TSX. L'indice de dividendes composé S&P/TSX vise à servir de référence sur le plan des actions canadiennes versant des dividendes. L'indice comprend toutes les actions de l'indice composé S&P/TSX ayant des rendements en dividendes annuels positifs, en date du dernier rééquilibrage de l'indice composé S&P/TSX. L'indice composé S&P/TSX reflète les variations des cours des actions d'un groupe diversifié de sociétés inscrites à la Bourse de Toronto et répondant aux critères de Standard & Poor's pour être admises dans cet indice.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes à revenu‡	20,35	7,43	9,20	8,45
Indice de dividendes composé S&P/TSX*	19,84	9,49	11,14	8,61
Indice composé S&P/TSX*	21,65	8,58	11,08	8,65

‡ Le rendement du Portefeuille est présenté après déduction des frais; l'indice de référence ne comprend pas de frais de placement.

\* La référence du Portefeuille est désormais l'indice de dividendes composé S&P/TSX. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2018, il s'agissait de l'indice composé S&P/TSX. Ce dernier indice continue d'être utilisé, car il est pertinent pour évaluer le rendement du Portefeuille.

*On trouvera à la section Résultats du présent rapport un commentaire sur le marché et des renseignements sur le rendement relatif du Portefeuille par rapport à son indice de référence.*

# Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes à revenu

## Sommaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Produits financiers	39,3	Banque Royale du Canada	9,3
Industrie	20,9	Brookfield Corporation, catégorie A	7,9
Énergie	12,8	La Banque Toronto-Dominion	5,7
Services collectifs	6,0	Waste Connections, Inc.	5,1
Matériaux	5,5	Intact Corporation financière	4,1
Consommation discrétionnaire	4,6	Groupe WSP Global Inc.	4,1
Produits de première nécessité	3,1	Enbridge Inc.	3,9
Services de communication	2,8	La Banque de Nouvelle-Écosse	3,6
Technologies de l'information	2,2	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,3
Immobilier	1,4	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	3,3
Titres du marché monétaire	1,1	Dollarama Inc.	3,3
Trésorerie/créances/dettes	0,3	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	3,1
<b>Répartition totale du portefeuille</b>	<b>100,0</b>	Element Fleet Management Corp.	3,1
		Alimentation Couche-Tard Inc.	3,1
		Banque de Montréal	2,8
		Corporation TC Énergie	2,6
		Canadian Natural Resources Limited	2,5
		Constellation Software Inc.	2,2
		Franco-Nevada Corporation	2,2
		Société Financière Manuvie	2,1
		Thomson Reuters Corporation	2,1
		Pembina Pipeline Corporation	2,0
		Fortis Inc.	2,0
		iA Société financière inc.	1,9
		Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	1,9
		<b>Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>87,2</b>
		<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>3 444 537 034 \$</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/gestionprivée](http://www.bmo.com/gestionprivée)

**Pour plus de renseignements, veuillez téléphoner au 1 855 885-8170**



**Gestion privée**