

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Portefeuille BMO privé de rendement diversifié

Période close le 31 décembre 2023

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 n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en communiquant avec nous au 1 855 852-1026, en nous envoyant un courriel à contact.centre@bmo.com, en nous écrivant à BMO Gestion privée de placements inc., 1 First Canadian Place, 100 King St. W., 41st Floor, Toronto (Ontario), M5X 1A1, ou en visitant 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 BMO Gestion d'actifs inc. (« BMO GA inc. » ou le « sous-conseiller ») à titre de sous-conseiller du Portefeuille BMO privé de rendement diversifié (le « Portefeuille »).

Objectif et stratégies de placement

L'objectif du Portefeuille consiste à fournir un revenu en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres canadiens.

Pour atteindre l'objectif du Portefeuille, le sous-conseiller emploie un processus de sélection de titres selon une méthode ascendante fondée sur des analyses fondamentales traditionnelles et quantitatives qui tiennent compte des prévisions de croissance des bénéficiaires et des flux de trésorerie de la société, des ratios de distribution, des données fondamentales, de la solidité du bilan, des cotes de crédit, des valorisations relatives et de la qualité de la direction. Pour éviter que le Portefeuille ne soit trop sensible à un secteur d'activité en particulier, les titres sont diversifiés entre différents secteurs.

Le Portefeuille peut investir, notamment, dans des actions ordinaires, des actions privilégiées, des fiducies de revenu, des fonds de redevances, des fiducies de placement immobilier, des débiteures convertibles et des titres à revenu fixe. Le Portefeuille peut employer des instruments dérivés, essentiellement des options, pour tenter de générer un revenu dans le Portefeuille.

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 18 mai 2023, 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 2023, le Portefeuille a dégagé un rendement de 6,49 %, 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 11,75 % pour la même période.



Gestion privée

Portefeuille BMO privé de rendement diversifié

Les actions canadiennes ont été volatiles durant la période. Dans l'ensemble, le S&P/TSX est généralement resté contenu dans une certaine fourchette au premier trimestre de 2023. L'intérêt subséquent des investisseurs pour l'intelligence artificielle a moins profité au marché canadien qu'au marché américain, en raison de la faible présence de sociétés technologiques au Canada. Les produits financiers ont aussi contribué à la volatilité, les banques canadiennes ayant souffert de l'instabilité provoquée par la Silicon Valley Bank. L'indice composé S&P/TSX a progressé pendant la période, porté par les secteurs des produits financiers, des technologies de l'information et de l'industrie.

Les actions privilégiées ont bénéficié du contexte de taux d'intérêt élevés du quatrième trimestre de 2023 et ont connu une reprise analogue à celle du marché obligataire. La forte concentration de banques et d'entreprises industrielles du marché des actions privilégiées dans le Portefeuille s'est aussi avérée payante, car ces deux secteurs ont généré des résultats qui ont plus que compensé le retard des sociétés énergétiques. L'indice d'actions privilégiées S&P/TSX a progressé pendant la période et a suivi de près le marché obligataire canadien, tout en restant à la traîne de l'ensemble du marché boursier canadien.

Les fonds de placement immobilier (FPI) canadiens, que suit l'indice plafonné des FPI S&P/TSX, ont également enregistré des gains pendant la période, mais se sont comportés moins bien que les marchés boursier et obligataire canadiens. Le ralentissement de l'économie et du marché résidentiel au Canada a engendré un certain pessimisme à l'égard de ce secteur. Malgré ce peu de confiance dans les FPI, le secteur a tout de même réussi à afficher un gain à la suite du changement de ton de la Banque du Canada (BdC) au sujet des taux d'intérêt.

La sélection des actions dans les secteurs des produits financiers, des services collectifs et des matériaux a nuí au rendement du Portefeuille. La sous-pondération du secteur des technologies de l'information a aussi pesé sur le rendement, les investisseurs ayant favorisé les sociétés affichant une croissance durable et actives dans le domaine de l'intelligence artificielle. La position du Portefeuille dans Northland Power Inc. a nuí au rendement. Son action s'est dépréciée en raison des coûts croissants de ses projets et d'une baisse des rendements du capital investi dans son programme de

développement. La société a aussi souffert d'un certain pessimisme à l'égard des actions du secteur des services collectifs, sensibles aux taux d'intérêt. La position détenue dans Franco-Nevada Corp. a aussi érodé le rendement après la fermeture d'une mine importante au Panama, qui lui assurait un flux de redevances. Le placement dans Nutrien Ltd. a également nuí au rendement du Portefeuille. L'action de la société s'est dépréciée sur fond de ralentissement des marchés de l'agriculture, des cultures et des engrais.

La surpondération des actions a favorisé le rendement du Portefeuille, de même que la sélection des titres dans les secteurs de l'industrie et de la consommation discrétionnaire. C'est aussi le cas de la sous-pondération des matériaux et de l'énergie, étant donné le fléchissement des cours des marchandises. La surpondération de l'industrie a aussi favorisé le rendement. La sous-pondération des FPI et des actions privilégiées a également été une bonne chose pour le rendement, ces catégories d'actifs ayant enregistré des rendements négatifs du fait de la hausse des taux d'intérêt. Les positions du Portefeuille dans Groupe WSP Global Inc., Brookfield Corp. et Element Fleet Management Corp. ont été particulièrement profitables pour le rendement. Groupe WSP Global Inc. a bénéficié des progrès accomplis dans sa stratégie de croissance, des acquisitions réalisées et de ses bons résultats dans une conjoncture économique incertaine. Brookfield Corp. a tiré profit de la baisse des taux des obligations d'État au second semestre et de son intérêt soutenu pour les actifs alternatifs. L'action d'Element Fleet Management Corp. s'est appréciée grâce à la qualité d'exécution de sa stratégie d'affaires, au développement de sa clientèle et à la poursuite de la normalisation de la chaîne d'approvisionnement automobile.

Le sous-conseiller a ajouté un nouveau placement dans Canadian Natural Resources Ltd., l'un des producteurs d'énergie les plus en vue du Canada. Ce titre a été sélectionné au vu du portefeuille de réserves pétrolières stables et pérennes de la société, de son statut de producteur à faible coût, de sa rigueur dans la répartition du capital et de la croissance robuste et uniforme des dividendes tout au long du cycle des marchandises. Il a aussi pris une nouvelle position dans Tourmaline Oil Corp., producteur de gaz naturel de premier plan, en raison de l'importance de la production de la société dans les principaux bassins de l'Ouest canadien, de son statut de producteur

Portefeuille BMO privé de rendement diversifié

à faible coût, de son bilan sain et de sa capacité éprouvée à générer de la valeur pour les actionnaires. Le sous-conseiller a également pris une position dans Restaurant Brands International Inc., au vu de sa capacité de générer d'importants flux de trésorerie disponibles. La société semble bien placée pour générer des rendements attrayants, grâce à une stratégie d'affaires revitalisée, à un changement à sa tête et à un profil de rendement du capital amélioré.

Le sous-conseiller a en revanche vendu les positions dans Corporation Parkland, Société Financière Manuvie et Algonquin Power & Utilities Corp. au vu de la détérioration des facteurs justifiant ces placements. Le produit de ces ventes a été affecté à d'autres occasions de placement.

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

Décembre 2023 a été marqué par un changement de ton de la part de la Réserve fédérale américaine, qui a indiqué que des baisses des taux d'intérêt sont à prévoir en 2024. Cela a eu pour effet de faire plonger les taux obligataires et de soutenir les actifs et actions plus risqués.

Le sous-conseiller estime que le marché boursier devrait demeurer volatile, alors que les investisseurs s'efforceront de cerner quelle sera la trajectoire ultime de l'économie réelle, de l'inflation, des taux d'intérêt, du crédit et des bénéfices.

Les stratégies axées sur les dividendes et la croissance des dividendes ont été relativement peu payantes pendant ce cycle d'augmentation des taux directeurs des grandes banques centrales. Le sous-conseiller pense toutefois qu'à un moment où les attentes à l'égard des taux obligataires fondent, les actions de croissance et les actions qui versent des dividendes devraient retrouver la faveur des investisseurs.

Le Portefeuille continue de privilégier les placements dans des sociétés durables de qualité offrant des flux de dividendes fiables et croissants qui, de l'avis du sous-conseiller, seront attrayants pour les investisseurs dans un contexte de baisse des taux.

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;

Portefeuille BMO privé de rendement diversifié

- 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 31 déc. 2023 (en milliers de dollars)	Période close le 31 déc. 2022 (en milliers de dollars)
Total des commissions de courtage	142	67
Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc.	13	2

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 de rendement diversifié

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. 2023	Période close le 31 déc. 2022
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Services aux porteurs de parts	245	241

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 de rendement diversifié

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⁾		Exercices clos les 31 décembre				
		2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	\$	19,72	22,74	19,09	19,49	17,31
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,84	0,72	0,70	0,71	0,69
Total des charges ²⁾	\$	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,01	0,76	1,02	(0,01)	1,26
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,40	(3,72)	2,78	(0,53)	1,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾						
	\$	1,23	(2,25)	4,48	0,15	3,02
Distributions :						
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,03	0,01	0,01	0,01	0,01
Dividendes	\$	0,78	0,71	0,68	0,70	0,72
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	0,00	0,03	0,06	0,05	0,05
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,81	0,75	0,75	0,76	0,78
Actif net à la clôture de la période	\$	20,16	19,72	22,74	19,09	19,49

¹⁾ Ces données sont tirées des états financiers annuels 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		Exercices clos les 31 décembre				
		2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	687 924	709 477	869 518	833 781	894 727
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		34 119	35 985	38 239	43 666	45 912
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,08	0,07	0,06	0,07	0,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ²⁾	%	0,19	0,18	0,17	0,18	0,16
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,02	0,01	0,02	0,02	0,05
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	6,92	3,92	6,41	6,83	7,38
Valeur liquidative par part	\$	20,16	19,72	22,74	19,09	19,49

¹⁾ Données au 31 décembre de la période indiquée.

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.

Portefeuille BMO privé de rendement diversifié

Rendement passé

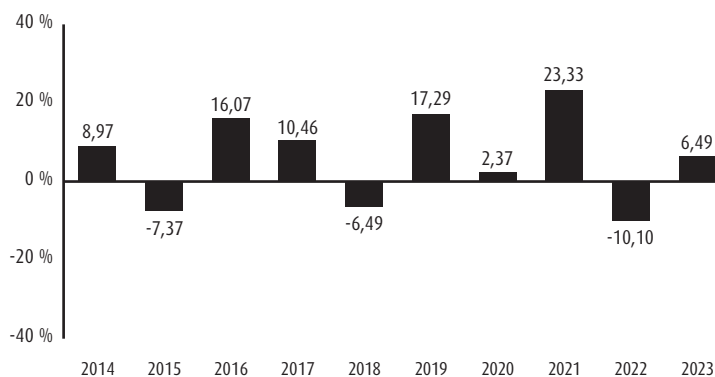
Généralités

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 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 composé S&P/TSX, qui 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 l'inclusion dans l'indice.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	%	%	%	%
Portefeuille BMO privé de rendement diversifié‡	6,49	5,69	7,23	5,54
Indice composé S&P/TSX	11,75	9,59	11,30	7,62

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

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 de rendement diversifié

Sommaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Produits financiers	25,5	Banque Royale du Canada	6,5
Actions privilégiées - taux fixe/variable	16,5	La Banque Toronto-Dominion	5,5
Industrie	14,4	Brookfield Corporation, catégorie A	4,3
Immobilier	8,5	Intact Corporation financière	3,5
Énergie	7,9	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,5
Services collectifs	6,2	Element Fleet Management Corp.	3,2
Actions privilégiées - classiques	5,2	Waste Connections, Inc.	3,1
Matériaux	4,3	Groupe WSP Global Inc.	3,0
Services de communication	3,5	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	2,8
Consommation discrétionnaire	3,4	Rogers Communications Inc., catégorie B	2,6
Titres du marché monétaire	1,4	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	2,4
Fonds à revenu fixe	1,0	Dollarama Inc.	2,4
Produits de première nécessité	1,0	La Banque de Nouvelle-Écosse	2,2
Trésorerie/créances/dettes	0,9	Nutrien Ltd.	2,1
Actions privilégiées - taux variable et perpétuelles	0,3	Tricon Residential Inc.	2,0
Répartition totale du portefeuille	100,0	Canadian Natural Resources Limited	2,0
		Enbridge Inc.	1,7
		Thomson Reuters Corporation	1,7
		Fiducie de placement immobilier Granite	1,6
		Groupe TMX Limitée	1,5
		Killam Apartment REIT, catégorie A	1,4
		Franco-Nevada Corporation	1,3
		Brookfield Renewable Partners L.P.	1,3
		Pembina Pipeline Corporation	1,1
		Fortis Inc.	1,1
		Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	63,8
		Valeur liquidative totale	687 924 160 \$

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.

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

www.bmo.com/gestionprivee

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



Gestion privée