

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Portefeuille BMO privé de rendement diversifié

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, 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/ 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 bénéfices 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 par différents secteurs.

Le Portefeuille peut investir, notamment, dans des actions ordinaires, des actions privilégiées, des fiducies de revenu, des fonds de redevances, des fonds 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 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 17 mai 2024, 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 que le niveau de risque du Portefeuille était passé de « faible à moyen » à « moyen ». 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 21,38 %, après déduction des frais. En comparaison, l'indice de référence du Portefeuille, l'indice composé S&P/TSX (S&P/TSX), a affiché un rendement total de 21,65 % pour la même période.



Gestion privée

Portefeuille BMO privé de rendement diversifié

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 %.

Étant donné les réductions de taux importantes attendues au cours de l'année, certains secteurs sensibles aux taux d'intérêt ont entraîné les actions canadiennes à la hausse, y compris les actions privilégiées. Le secteur ayant dégagé les meilleurs rendements pendant l'année est celui des produits financiers, la pondération des actions privilégiées de ce secteur contribuant à la progression de cette catégorie d'actifs. Le marché canadien des actions privilégiées, que suit l'indice d'actions privilégiées S&P/TSX, a gagné 24,70 %, surpassant de plus de 300 points de base le marché boursier canadien dans son ensemble.

Au Canada, parmi les onze secteurs, l'immobilier a été à la traîne, enregistrant des gains de 5,55 % seulement. L'indice plafonné des FPI S&P/TSX a reculé de 1,94 %, notamment en raison du fait que ce secteur est considéré comme un indicateur de duration. Les taux d'intérêt ont chuté en 2024, mais la partie à long terme de la courbe des taux canadienne est généralement restée inchangée.

La sous-pondération de l'énergie et des matériaux a nuí au rendement du Portefeuille, tout comme la surpondération des services collectifs. Le rendement a aussi pâti de la sélection des titres dans les secteurs des produits financiers, des produits de première nécessité et des matériaux. La position du Portefeuille dans Northland Power Inc. a nuí au rendement du fait de la hausse des rendements obligataires et de l'annonce, mal accueillie, de changements au sein de l'équipe de direction de la société. Un placement dans Rogers Communications Inc. a aussi eu un effet défavorable sur le rendement. Le titre de la société a connu des difficultés dans un contexte de concurrence accrue dans le domaine des services sans fil et de l'arrivée d'un quatrième concurrent d'envergure nationale. Le titre de La Banque Toronto-Dominion a également pesé sur le rendement. La baisse de valeur du titre résulte de manquements à la politique antiblanchiment et de craintes quant à d'éventuelles pénalités.

La surpondération de l'industrie et la sous-pondération de l'énergie et des matériaux ont contribué au rendement du Portefeuille. La sélection des titres dans l'industrie, l'énergie et les produits financiers a été favorable au rendement. Les titres qui ont contribué le plus au rendement du Portefeuille comprennent ceux d'IA Société financière inc., de Brookfield Corporation et de Groupe WSP Global Inc. L'action d'IA Société financière inc. a grimpé en flèche à la faveur de bonnes surprises au chapitre des bénéfices de la société, de ses solides flux de trésorerie disponibles et de la croissance de son dividende par action. L'action de Brookfield Corporation a bondi en raison du solide élan de la société, d'une journée des investisseurs fructueuse et d'une scission réussie. Le titre de Groupe WSP Global Inc. s'est apprécié, porté par la mise en œuvre réussie de la stratégie de la société, par des résultats financiers et opérationnels stables et par des acquisitions.

Le sous-conseiller a ajouté une nouvelle position dans la Banque de Montréal au Portefeuille. 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. Parmi les nouvelles positions ajoutées, notons ARC Resources Ltd., Alimentation Couche-Tard Inc., Canadien Pacifique Kansas City Limitée, Société Financière Manuvie et Constellation Software Inc. Un placement existant dans Restaurant Brands International Inc. a été étoffé, car le programme de repositionnement et les plans d'expansion à l'international de la société continuent de progresser.

Plusieurs ajustements ont été apportés au Portefeuille au cours de la période. Les actions privilégiées ont été éliminées du Portefeuille du fait de leur faible liquidité et de l'érosion de la base d'émetteurs. Les positions du Portefeuille dans Groupe TMX Limitée, PrairieSky Royalty Ltd., Allied Properties REIT, FPI industriel Granite et Killam Apartment REIT ont également été liquidées. Le placement dans Tricon Residential Inc. a été vendu lorsque la société a annoncé avoir accepté l'offre d'achat de Blackstone Inc. Les placements dans Tourmaline Oil Corp., Element Fleet Management Corp., TELUS Corporation et Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien ont été élagués.

Portefeuille BMO privé de rendement diversifié

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

Pendant la période, les actions privilégiées et les actifs de FPI détenus dans le Portefeuille ont été liquidés, et divers ajustements aux actions ordinaires ont été apportés.

Le sous-conseiller croit qu'en 2025, les perspectives des actions canadiennes seront influencées de manière positive par les mêmes facteurs favorables que ceux de l'année précédente. Ces facteurs comprennent 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 des sociétés, ce qui stimulera le cours des actions canadiennes à long terme. Cela dit, les investisseurs en actions devront continuer de composer avec l'incertitude croissante liée 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. Compte tenu de ces risques persistants, la volatilité devrait demeurer un enjeu constant 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. Dans le cadre de sa stratégie, le sous-conseiller continue d'investir dans des sociétés durables de qualité offrant des flux de dividendes fiables et croissants qui, de son avis, seront attrayants pour les investisseurs dans un futur 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. 2024 (en milliers de dollars)	Période close le 31 déc. 2023 (en milliers de dollars)
Total des commissions de courtage	623	142
Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc.	66	13

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. 2024	Période close le 31 déc. 2023
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Services aux porteurs de parts	253	245

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				
		2024	2023	2022	2021	2020
Actif net à l'ouverture de la période	\$	20,16	19,72	22,74	19,09	19,49
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,76	0,84	0,72	0,70	0,71
Total des charges ²⁾	\$	(0,04)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,94	0,01	0,76	1,02	(0,01)
Gains (pertes) latents pour la période	\$	2,65	0,40	(3,72)	2,78	(0,53)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾						
	\$	4,31	1,23	(2,25)	4,48	0,15
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	\$	0,03	0,03	0,01	0,01	0,01
Dividendes	\$	0,73	0,78	0,71	0,68	0,70
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	0,00	0,00	0,03	0,06	0,05
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,76	0,81	0,75	0,75	0,76
Actif net à la clôture de la période	\$	23,65	20,16	19,72	22,74	19,09

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				
		2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	697 936	687 924	709 477	869 518	833 781
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		29 515	34 119	35 985	38 239	43 666
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,08	0,08	0,07	0,06	0,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ²⁾	%	0,19	0,19	0,18	0,17	0,18
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,09	0,02	0,01	0,02	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	38,01	6,92	3,92	6,41	6,83
Valeur liquidative par part	\$	23,65	20,16	19,72	22,74	19,09

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

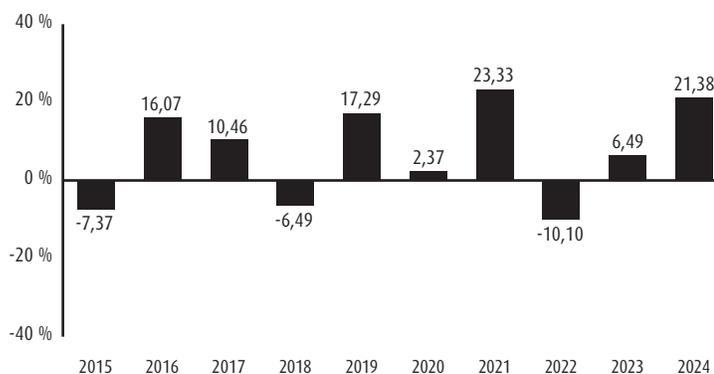
Généralités

Les données sur le rendement du Portefeuille supposent que les distributions effectuées au cours des périodes indiquées ont 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 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‡	21,38	5,13	7,96	6,69
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.

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 2024

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Produits financiers	39,7	Banque Royale du Canada	9,5
Industrie	20,8	Brookfield Corporation, catégorie A	7,9
Énergie	12,7	La Banque Toronto-Dominion	5,7
Services collectifs	6,3	Waste Connections, Inc.	5,1
Matériaux	5,3	Intact Corporation financière	4,1
Consommation discrétionnaire	4,7	Groupe WSP Global Inc.	4,1
Produits de première nécessité	2,9	Enbridge Inc.	3,9
Services de communication	2,8	La Banque de Nouvelle-Écosse	3,6
Technologies de l'information	2,2	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	3,5
Immobilier	1,4	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,3
Trésorerie/créances/dettes	0,7	Dollarama Inc.	3,3
Titres du marché monétaire	0,5	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	3,2
Répartition totale du portefeuille	100,0	Element Fleet Management Corp.	3,1
		Alimentation Couche-Tard Inc.	2,9
		Banque de Montréal	2,8
		Corporation TC Énergie	2,6
		Canadian Natural Resources Limited	2,5
		Constellation Software Inc.	2,2
		Franco-Nevada Corporation	2,1
		Société Financière Manuvie	2,1
		iA Société financière inc.	2,1
		Thomson Reuters Corporation	2,1
		Fortis Inc.	1,9
		Pembina Pipeline Corporation	1,9
		Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	1,9
		Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	87,4
		Valeur liquidative totale	697 936 059 \$

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 1 855 885-8170



Gestion privée