

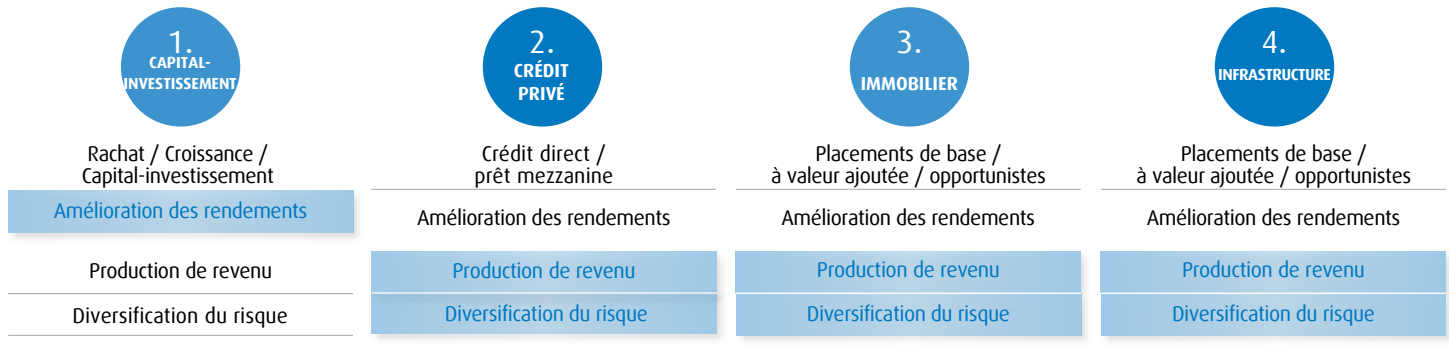


BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés (le « Fonds ») offre aux investisseurs canadiens qualifiés un accès à guichet unique à des marchés privés diversifiés à l'échelle mondiale. Ce Fonds peut servir de composante de base à long terme pour les portefeuilles, en complétant les placements sur les marchés publics et en améliorant le profil risque-rendement.

En quoi consistent les placements non traditionnels et les marchés privés?

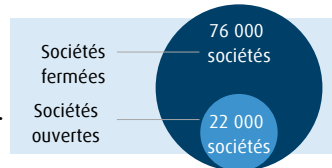
Les placements non traditionnels comprennent presque tous les éléments qui ne sont pas cotés en bourse. Les placements non traditionnels offrent une diversification, peuvent réduire la volatilité et peuvent améliorer les rendements corrigés du risque.

Les catégories d'actifs des marchés privés ci-dessous font partie des placements non traditionnels, et chacune joue un rôle différent dans l'amélioration du profil risque-rendement :



Les marchés privés : Un complément clé aux marchés publics

Les sociétés fermées sont plus nombreuses que les sociétés ouvertes à l'échelle mondiale¹ ...

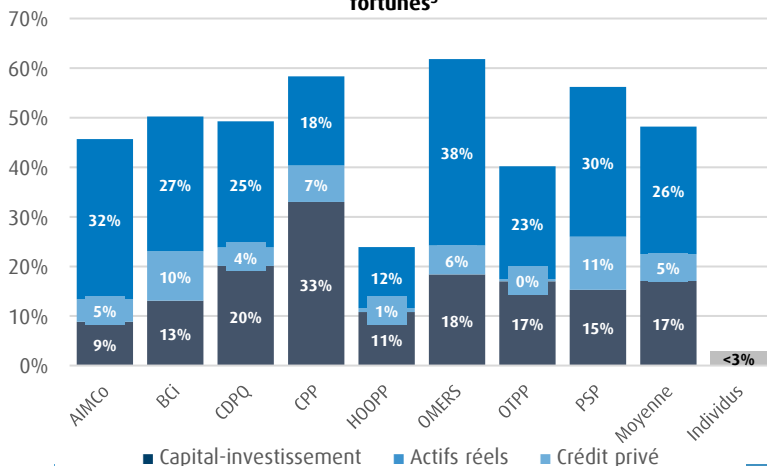


... alors que les marchés publics sont devenus trop concentrés

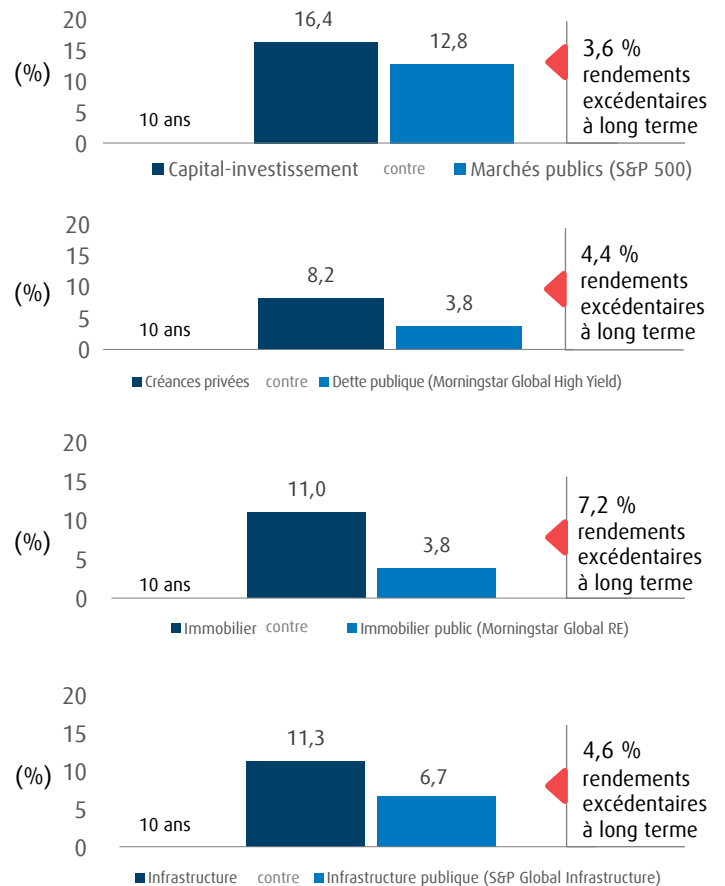
Les sept plus grandes sociétés du S&P 500 représentent plus de 25 % de la capitalisation boursière; ce sont toutes des sociétés technologiques²

Les régimes de retraite canadiens ont mené la charge

Répartition du marché privé « Maple Eight »³ par rapport aux particuliers fortunés³



Historiquement, les marchés privés ont inscrit des rendements supérieurs⁴



BMO s'est associée à un leader mondial des Marchés privés



Fondé en Suisse en 1996, Partners Group a de solides antécédents d'entrepreneuriat en matière d'investissement dans les marchés privés et est ancré dans des partenariats axés sur le long terme. La société gère depuis plus de **20 ans** des solutions de marché privé diversifiées et axées sur leur mission – il s'agit d'une des sociétés les plus anciennes par rapport à ses pairs à l'échelle mondiale.

Part de marché d'un chef de file : Plus de 147 G\$ US en actif sous gestion, 76 G\$ US en actions de sociétés et 72 G\$ US en actifs réels/titres de créance⁵

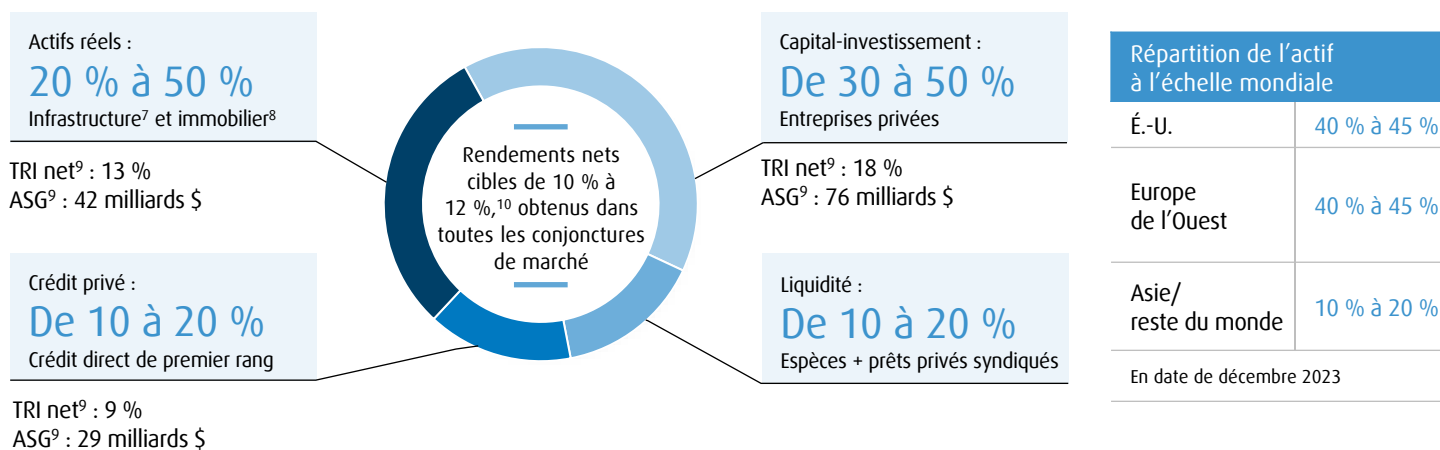
Cientèle diversifiée à l'échelle mondiale : Plus de 800 clients institutionnels, y compris les grandes caisses de retraite canadiennes



Outil exclusif d'IA, PRIMERA : Base de données de plus de 36 000 actifs privés offrant des renseignements exclusifs et améliorant l'accès à des occasions d'investissement attrayantes à l'échelle mondiale

Envergure mondiale : Plus de 1 900 employés, 20 bureaux et plus de 550 professionnels en placements sur les marchés privés⁶

Diversification à guichet unique : répartition mondiale de l'actif conçue pour maximiser les rendements tout au long des cycles



Le Fonds élimine les barrières traditionnelles d'accès aux marchés privés

SOLUTIONS OFFERTES PAR BMO PARTNERS GROUP FONDS D'ACTIFS DE MARCHÉS PRIVÉS	
BARRIÈRE TRADITIONNELLE AUX MARCHÉS PRIVÉS	<ul style="list-style-type: none"> • Accessible aux investisseurs qualifiés, et pas seulement aux investisseurs institutionnels • Placement d'au moins 25 000 \$
Club exclusif	• BMO a exercé une diligence raisonnable approfondie pour sélectionner un gestionnaire de marchés privés mondial de premier plan, connu pour son envergure et ses antécédents dans tous les domaines clés, et pour collaborer avec lui.
Diligence raisonnable	• Les investisseurs peuvent souscrire des actions mensuellement (« achat à l'envie »); possibilité d'ajuster périodiquement leur position (« vente au besoin »).
Incapacité de vendre/d'ajouter	• La grande majorité des placements sont directs et ne comportent qu'un seul niveau de frais.
Frais multiples	• Une structure ouverte axée sur la mission élimine le besoin d'effectuer des appels de capital, procure une exposition immédiate aux marchés privés et réinvestit automatiquement des liquidités, en générant un rendement composé du capital à long terme.
Appels de capital	• Un fonds unique offre une exposition diversifiée à tous les principaux types de marchés privés.
Exposition	

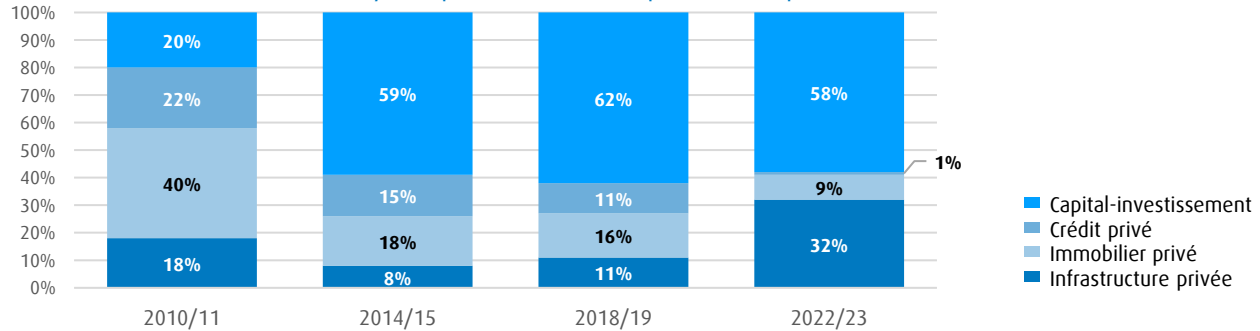
Approche de Partners Group axée sur la valeur relative : Conçu pour trouver des occasions sous-évaluées sur les marchés privés

Recherche activement la valeur relative à l'échelle mondiale

Grâce à l'accès à un menu complet d'options de **marchés privés**, sélectionne la catégorie d'actif, la région et le type d'instrument appropriés en fonction des conditions actuelles du marché, éliminant le besoin de sélection temporelle

Une approche efficace dans toutes les **conditions** modifie de façon dynamique les répartitions, en augmentant ou en réduisant l'exposition aux secteurs les plus attrayants où le rapport risque/rendement est le plus intéressant

Allocation d'actifs dynamique de Partners Group dans le temps



Volets thématiques éprouvés : Tire parti des occasions qui changent le monde

Chaque placement est guidé par trois thèmes d'envergure clés qui alimentent les tendances de croissance à long terme à l'échelle mondiale.



Décarbonisation et développement durable

Réduction des émissions et épuisement des ressources naturelles

Énergie propre, villes intelligentes, utilisation efficace de l'eau, carburant à faibles émissions de carbone



Nouveau mode de vie

Soutien des habitudes de vie plus saines et du bien-être physique

Bien-être et produits de soin personnel, logement abordable, nouvelle mobilité



Numérisation et automatisation

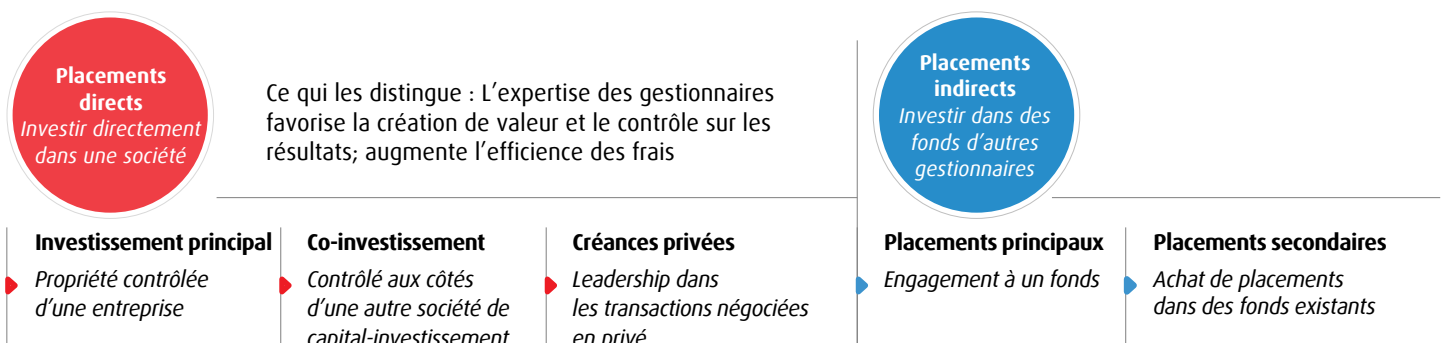
Innovations qui améliorent les relations et la communauté

Infrastructure numérique, centres de données, apprentissage-machine

Partners amène l'une des plus grandes équipes internes vouée au marché intermédiaire (de 30 M\$ à 200 M\$)...

	Capital-investissement	Crédit privé	Immobilier⁷	Infrastructure⁸
Accent sur le marché intermédiaire	Amélioration des modèles/opérations; achat de sociétés complémentaires pour faire croître la plateforme	Investissement fondé sur une mentalité de propriétaire afin d'aider les sociétés à se positionner pour l'avenir	Approche achat/rénovation/vente favorisant la création de valeur au niveau des actifs	Construction du projet de base, développement d'échelle, création de valeur opérationnelle
... Accent mis sur les secteurs/sociétés non cycliques alimentés par des sources de revenus à long terme	Tendances transformatrices dans les principaux marchés verticaux, comme la santé et la vie, les services et les technologies	Secteurs/sociétés dont la résilience supérieure à la moyenne est alimentée par la croissance de la demande	Sélection de thèmes de croissance dans des sous-secteurs très prometteurs	Principaux segments de croissance qui profitent de solides tendances à long terme
Approche thématique/non cyclique				

Trousse d'outils diversifiée d'instruments directs et indirects dégageant de la valeur sur les marchés privés



Exemples de placements sur les marchés privés : Démonstration de la stratégie thématique dynamique de



Résilience : Transformer les déchets en énergie

Possède, exploite et développe des actifs liés à l'eau/aux eaux usées

Stratégie relative aux marchés privés : Capital-investissement

Méthodes de placement thématiques : Décarbonisation et développement durable

- Croissance rapide de la gestion de l'eau (investissement d'environ 1 000 G\$ US requis pour maintenir le service actuel)

Création de valeur opérationnelle :

- Optimisation de la capacité, de la production et des technologies de l'usine
- Établissement de partenariats et de contrats en vue de la construction de nouveaux actifs liés à l'eau

Prochaines étapes et résultats :

- Le système Threemile a permis une augmentation de 10 % à 15 % de la production
- Rendements prévus : TRI net d'environ 15 % et MOIC de 1,5 à 1,9 fois



EdgeCore : Alimenter l'écosystème infonuagique

Propriétaire, exploitant et constructeur de centres de données infonuagiques évolutifs

Stratégie relative aux marchés privés : Infrastructure

Méthodes de placement thématiques : Numérisation et automatisation

- Hausse du commerce électronique à l'échelle mondiale; le trafic de données devrait croître à un TCAC de 25 % d'ici 2027

Création de valeur opérationnelle :

- Exécution en crédit-bail de mégawatts supplémentaires sur le site opérationnel de Phoenix
- Veille à ce que le campus réponde aux futures demandes de mégawatts des clients

Prochaines étapes et résultats :

- Plateforme recapitalisée, stabilisée au moyen de la titrisation adossée à des actifs
- Conclusion de l'acquisition d'une participation majoritaire le 10 nov. 2022



Atlanta High Street : Mode de vie urbain attrayant

Centre-ville d'Atlanta qui vise une expérience urbaine de premier ordre.

Stratégie relative aux marchés privés : Immobilier

Méthodes de placement thématiques : Décarbonisation et développement durable

- Abordabilité, installations extérieures, potentiel de bureau à domicile, le travail à distance demeurant une réalité

Création de valeur opérationnelle :

- Perception d'un loyer sur place pour financer partiellement d'autres immeubles
- Augmentation du taux d'occupation de 69 % à 93 %

Prochaines étapes et résultats :

- Construction de 598 logements locatifs au cours des trois prochaines années
- Construction de 150 000 pieds carrés de commerces de détail au cours des trois prochaines années

Modalités du Fonds et structure¹¹

STRUCTURE	Fiducie de fonds d'investissement de l'Ontario par notice d'offre pour les investisseurs canadiens (« fonds nourricier »), investi dans le Fonds maître Cayman (« fonds maître »)
SÉRIE D' ACTIONS	Série F – particuliers
PLACEMENT MINIMAL	Série F : initial de 25 000 \$, supplémentaires de 5 000 \$
MODALITÉS	Structure à capital variable (permanente)
MONNAIE	Fonds en dollars canadiens; série offertes en dollars canadiens et en dollars américains
SOUSCRIPTIONS	Souscriptions mensuelles à la valeur liquidative (VL)
RACHATS	Rachats mensuels à la VL (avec préavis de 90 jours civils + 5 jours ouvrables) Limites de rachat (% de la VL en début de période) : 7,5 % par mois, 20 % par trimestre et 25 % par année ¹²
FRAIS DE RACHAT ANTICIPÉ	Escompte de 2 % par rapport à la VL au cours des deux premières années
FRAIS DE GESTION	Série F : 1,65 % de la VL
PRIME DE RENDEMENT	15 %, au-dessus de la valeur optimale mensuelle
QUALIFICATION DES INVESTISSEURS	Investisseur canadien qualifié; admissible aux régimes enregistrés (REEI, REER, FERR, REEE, CELI)
CODES DE FONDS	Série F (\$ CA) – BMA80502; Série F (\$ US) – BMA80102

Communiquez avec nous pour en savoir plus sur les marchés privés et sur
BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés :

BMO GAM Specialized Sales Team

Guillaume Lagourgue Directeur général Produits Alternatifs, Ventes Spécialisées 416-779-7205 guillaume.lagourgue@bmo.com	Natalie Camara Directrice générale Produits Alternatifs, Ventes Spécialisées 604-616-5485 natalie.camara@bmo.com	Lillian Ferndrigger, CAIA Directrice générale Produits Alternatifs, Ventes Spécialisées 437-332-0734 lillian.ferndrigger@bmo.com	Adam Abitbol, CIM Vice Président Produits Alternatifs, Ventes Spécialisées 514-242-1702 adam.abitbol@bmo.com
---	--	---	--

¹ Bain & Company, Global Private Equity Report 2023 (publié le 27 février 2023). Comprend les sociétés des pays membres de l'OCDE qui comptent plus de 250 employés.

² Slickcharts.com, Sociétés du S&P 500 par pondération. (AAPL, MSFT, AMZN, NVDA, GOOGL, GOOG, META), en date de janvier 2024.

³ Sources: Rapports annuels 2022/23. Là où la dette privée n'est pas explicitement indiquée, cette allocation est approximée par la dette de «niveau 3» divisée par les investissements bruts du fonds de pension. Bain & Company, Global Private Equity Report 2023 (publié le 27 février 2023) pour référence aux "Individus."

⁴ PitchBook, indices de référence mondiaux PitchBook, rendements trimestriels au 30 juin 2023. Rendements annualisés. Les stratégies de fonds privés sont des rendements trimestriels provisoires. Les indices publics sont des TCAC du rendement total. Preqin, Indice Preqin Private Capital, rendements trimestriels au 30 juin 2023.

⁵ Données de l'équipe au 31 décembre 2023.

⁶ Les titres de créance d'actifs réels comprennent les actifs sous gestion de Partners Group liés à l'immobilier privé, à l'infrastructure privée et à la dette privée au 31 décembre 2023.

⁷ Infrastructure privée

⁸ Immobilier privé

⁹ TRI net : Rendement depuis la création, au 30 septembre 2023. ASG : Données en \$ US, au 31 décembre 2023.

¹⁰ Partners Group (2023). Rendement présenté pour la catégorie I du Partners Fund en dollars américains au 30 novembre 2023. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs. À des fins d'illustration seulement. Rien ne garantit que des rendements similaires seront obtenus.

¹¹ Pour connaître toutes les modalités, consultez la notice d'offre datée du juillet 2023 du Fonds Marchés privés de Partenariats de BMO (la notice d'offre).

¹² Voir les rubriques suivantes dans la notice d'offre : « Résumé des principales modalités » - « Rachats » et « Seuils de rachat » aux pages 10 et 11; « Risques de placement » à la page 14; « Liquidités limitée en cas de rachat » à la page 19; « Billets de rachat » à la page 20; « Risques fiscaux généraux » à la page 16.

Toute offre ou vente de titres mentionnés sera faite conformément à la notice d'offre du BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés aux « investisseurs qualifiés » admissibles en vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables.

Les déclarations qui dépendent d'événements futurs sont des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de rendement. Elles comportent des risques, des éléments d'incertitude et des hypothèses. Bien que ces déclarations soient fondées sur des hypothèses considérées comme raisonnables, rien ne garantit que les résultats réels ne seront pas sensiblement différents des résultats attendus. Les investisseurs ne doivent pas se fier uniquement aux déclarations prospectives et doivent examiner attentivement les éléments de risque décrits dans les notices d'offre les plus récentes. Ces renseignements sont fournis à titre informatif uniquement. Ils ne constituent pas une sollicitation ni une offre relative à l'achat ou à la vente de titres, et ils ne doivent pas non plus être considérés comme des conseils de placement.

Le rendement passé ne garantit pas le rendement futur.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce sous laquelle BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements inc. exercent leurs activités. Certains des produits et services offerts sous la marque de commerce BMO Gestion mondiale d'actifs sont conçus pour certaines catégories d'investisseurs au Canada et peuvent ne pas être accessibles à tous les investisseurs. Les produits et les services ne sont offerts qu'aux investisseurs au Canada, conformément aux lois et règlements applicables.

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