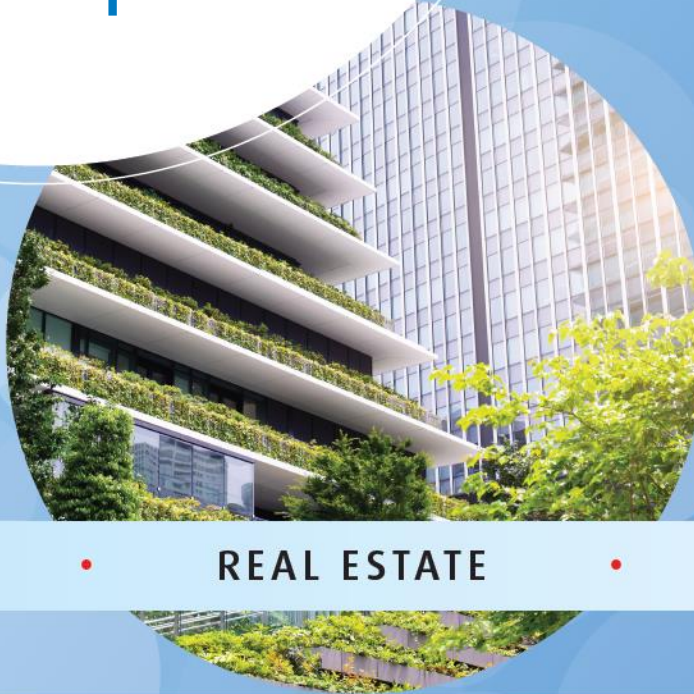


# BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés



INFRASTRUCTURE



REAL ESTATE



PRIVATE EQUITY

PRIVATE CREDIT



Gestion mondiale d'actifs

Décembre 2024

Réservé aux investisseurs qualifiés

# Avis juridique

« BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

BMO Gestion mondiale d'actifs est la marque de commerce sous laquelle BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements Inc. exercent leurs activités. Certains des produits et services offerts sous le nom BMO Gestion mondiale d'actifs sont conçus spécifiquement pour différentes 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 aux exigences réglementaires applicables.

Les renseignements contenus dans les présentes : 1) sont confidentiels et appartiennent exclusivement à BMO Gestion mondiale d'actifs inc.; 2) ne peuvent être reproduits ni distribués sans le consentement écrit préalable de BMO Gestion mondiale d'actifs; et 3) ont été obtenus de tierces parties jugées fiables, mais qui n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante. BMO Gestion mondiale d'actifs et ses sociétés affiliées ne peuvent être tenues responsables de toute perte ou de tout préjudice résultant de l'utilisation de cette information. Le présent document a été préparé uniquement à titre informatif par BMO Gestion mondiale d'actifs.

Les renseignements fournis dans le présent document 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. Tout placement comporte des risques, notamment la perte potentielle du capital. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

Certains énoncés contenus dans le présent document peuvent constituer des déclarations prospectives, notamment ceux où l'on trouve les expressions « s'attendre à », « prévoir » et des mots et locutions semblables. Les déclarations prospectives ne sont pas des données historiques; elles correspondent plutôt aux prévisions ou aux attentes actuelles de BMO Gestion mondiale d'actifs en ce qui a trait à des résultats ou à des événements futurs. Ces déclarations prospectives sont assujetties à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels différeraient sensiblement des prévisions ou des attentes actuelles. Même si BMO Gestion mondiale d'actifs estime que les hypothèses inhérentes aux déclarations prospectives sont raisonnables, ces dernières ne garantissent en rien les résultats futurs. Nous mettons donc en garde le lecteur de ne pas se fier indûment à ces déclarations en raison du caractère incertain qui leur est inhérent. BMO Gestion mondiale d'actifs ne s'engage d'aucune façon à mettre à jour ou à réviser publiquement ses déclarations ou données prospectives, que ce soit par suite de nouvelles données, d'événements futurs ou d'autres facteurs qui auraient une incidence sur ces données, sauf dans la mesure requise par la loi.

La documentation ci-jointe vous est fournie étant entendu que vous en comprenez et acceptez les limites inhérentes, que vous ne vous y fiez pas pour prendre ou recommander une décision de placement à l'égard des titres qui pourraient être émis et que vous l'utiliserez uniquement pour réfléchir à votre intérêt préliminaire à investir dans une transaction du type décrit aux présentes. **Un placement dans le Fonds Marchés privés de Partenariats de BMO décrit aux présentes est spéculatif. Une souscription de parts du Fonds Marchés privés BMO Partners Group ne doit être envisagée que par les personnes qui sont financièrement en mesure de maintenir leur placement et qui peuvent supporter le risque de perte associé à un placement dans le Fonds Marchés privés BMO Partners Group.** Les investisseurs éventuels devraient consulter leurs propres conseillers juridiques, fiscaux, en placement et financiers indépendants avant d'acheter des parts du Fonds Marchés privés BMO Partners Group, afin de déterminer la pertinence de ce placement par rapport à leurs objectifs financiers et de placement et par rapport aux conséquences fiscales d'un tel placement. Les investisseurs éventuels devraient tenir compte des risques décrits dans la notice d'offre confidentielle du Fonds Marchés privés BMO Partners Group avant d'acheter des parts de celui-ci. L'un ou l'ensemble de ces risques, ou d'autres risques encore inconnus, peuvent avoir une incidence négative importante sur les activités du Fonds Marchés privés BMO Partners Group ou sur le rendement pour les investisseurs. Consultez la rubrique « Objectif de placement, stratégie de placement et certains risques » de la notice d'offre du Fonds BMO PG. En plus des risques décrits dans la notice d'offre du Fonds Marchés privés BMO Partners Group, le Fonds Marchés privés BMO Partners Group assumera les risques associés au Partners Group BMO Master Limited (**fonds maître**) en proportion du montant du placement du Fonds Marchés privés de Partenariats de BMO dans le fonds maître. **Les investisseurs éventuels qui investissent dans le Fonds BMO PG doivent donc examiner attentivement les risques décrits sous les rubriques « Certains facteurs de risque », « Risques liés aux activités et à la structure », « Risques liés au conseiller », « Risques liés aux placements » et « Limites de la divulgation » de la notice d'offre du fonds maître.**

**Les placements et les rendements dont il est question aux présentes peuvent ne pas être représentatifs de l'expérience de placement ou du rendement du Fonds d'actifs de marchés privés BMO Partners Group. Pour en savoir plus, veuillez consulter la section « Modalités – Objectif de placement » de la notice d'offre du fonds maître.**

# Table des matières

---

01

Points saillants du Fonds

p. 04 et 05

02

Aperçu des marchés privés

p. 06 à 12

03

BMO Partners Group  
Fonds d'actifs de marchés privés

p. 13 à 18

04

Études de cas sur les placements

p. 19 à 22

05

Modalités et résumé

p. 23 à 25

06

Annexe

p. 26 à 29

# Points saillants du Fonds

# BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés

## Marchés privés. Simplifiés.

- **Structure permanente :** Permet les souscriptions et les rachats mensuels avec préavis<sup>1</sup>
- **Convivialité :** Conçu sans appel de capital, avec des placements minimaux peu élevés et admissibles aux régimes enregistrés
- **Approche économique et fiscalement avantageuse :** Axé sur les placements directs<sup>2</sup> générant principalement des rendements au moyen de gains en capital

## Répartition diversifiée de l'actif

- **Toutes les catégories d'actif :** Vaste exposition au capital-investissement, aux titres de créance, à l'immobilier et aux infrastructures dans un seul fonds
- **Diversification supplémentaire :** Résultats obtenus dans l'ensemble des régions, des millésimes et des gestionnaires sous-jacents
- **Accent sur l'investissement direct :** Placements directs<sup>2</sup> majoritaires, fonds sur les marchés primaire et secondaire minoritaires

## Antécédents établis

- **Feuille de route :** Partners Group gère depuis plus de 20 ans des fonds de marchés privés permanents, l'une des sociétés les plus anciennes du secteur
- **Taille significative :** Partners Group gère 149 G\$ US pour l'ensemble des catégories d'actif<sup>3</sup>
- **Rendement :** Rendements ciblés conformes au rendement réel du fonds phare de Partners Group<sup>4</sup>

De 10 % à 20 %  
rendements nets cibles<sup>3</sup>

4 catégories  
d'actif  
capital-investissement,  
crédit, immobilier  
et infrastructures

Plus de 20  
années d'antécédents<sup>3</sup>

Notes et sources : 1 Les investisseurs peuvent souscrire des parts mensuellement et rajuster périodiquement leur position, sous réserve des restrictions de rachat. 2 Les placements « directs » désignent les placements dans des sociétés ou des actifs physiques effectués par des entités gérées par Partners Group. Ces placements sont différents des placements « indirects » ou des « fonds de fonds » qui investissent dans d'autres fonds à honoraires. 3 Partners Group au 30 juin 2024. 4 Partners Group (2024). Le rendement indiqué est celui de la catégorie I du Fonds Partners, en dollars américains, au 31 juillet 2024. 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.

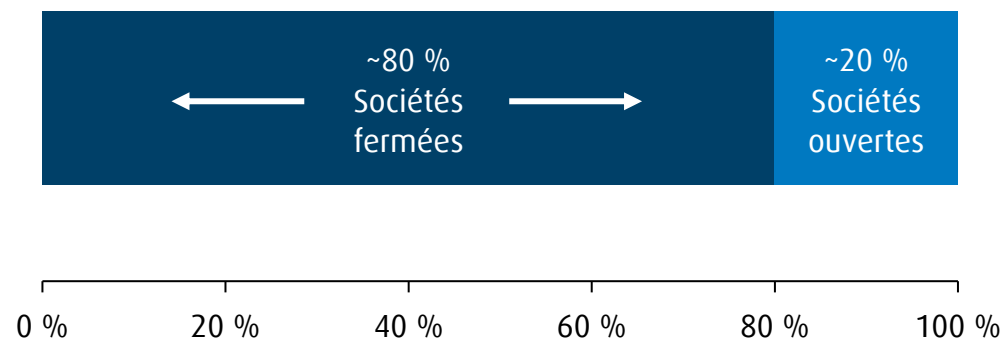
# Aperçu des marchés privés

# Les marchés privés complètent les marchés publics et offrent une exposition élargie à l'économie

## LES MARCHÉS PRIVÉS SONT LE MOTEUR DE L'ÉCONOMIE



**Aujourd'hui, la plupart des grandes entreprises américaines sont fermées**  
Sociétés ayant un revenu de plus de 100 M\$ US<sup>2</sup>

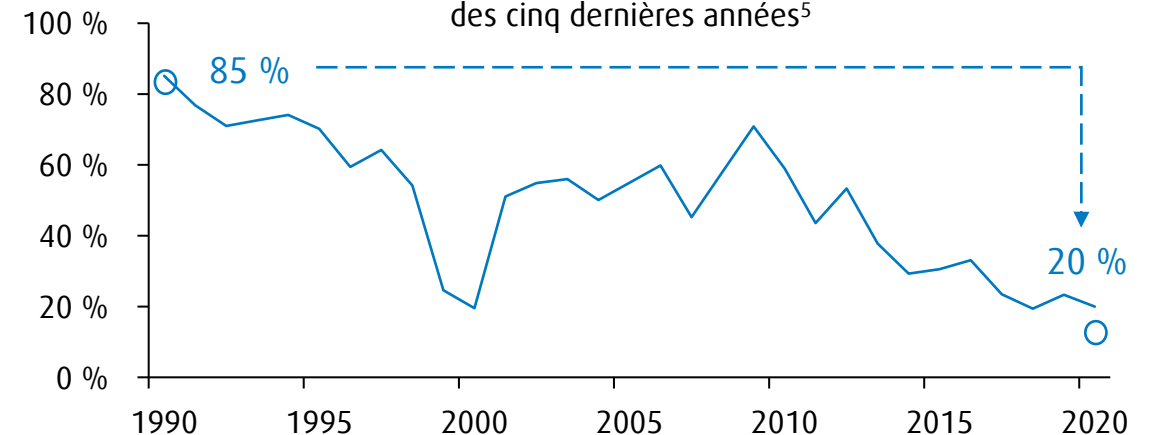


## LES OCCASIONS SUR LES MARCHÉS PUBLICS SONT PLUS CONCENTRÉES ET SE CONTRACTENT

- Les sept plus grandes sociétés du S&P 500 représentent plus de 25 % de la capitalisation boursière, et ce sont toutes des sociétés technologiques<sup>3</sup>.
- Le nombre d'actions de sociétés ouvertes a diminué de près de 50 % depuis 1996<sup>4</sup>.

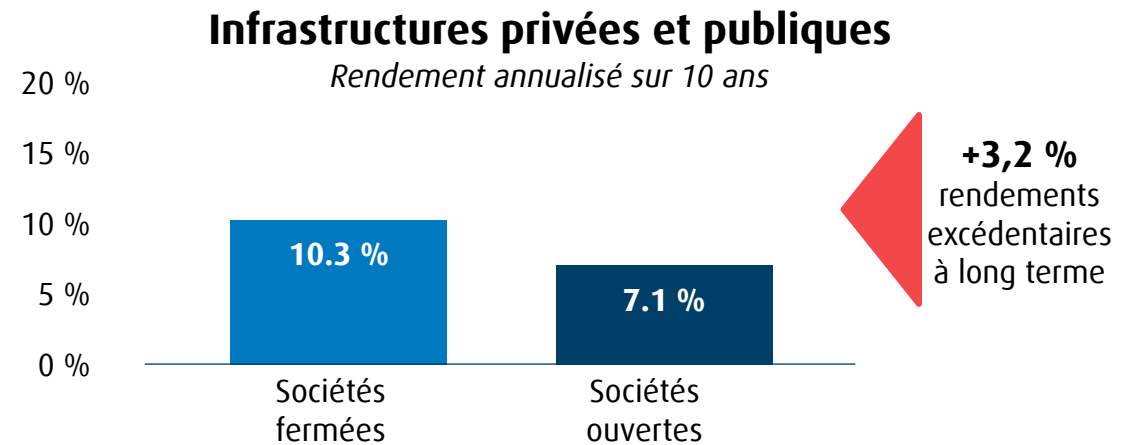
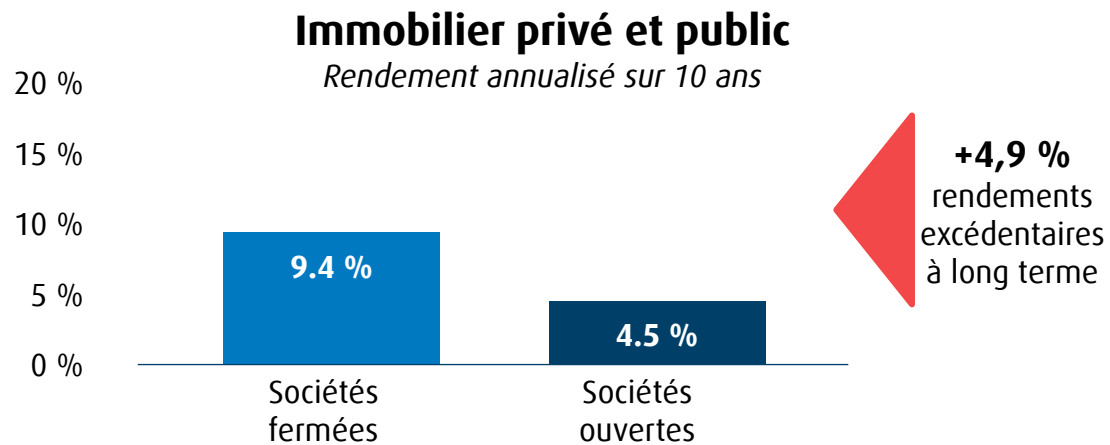
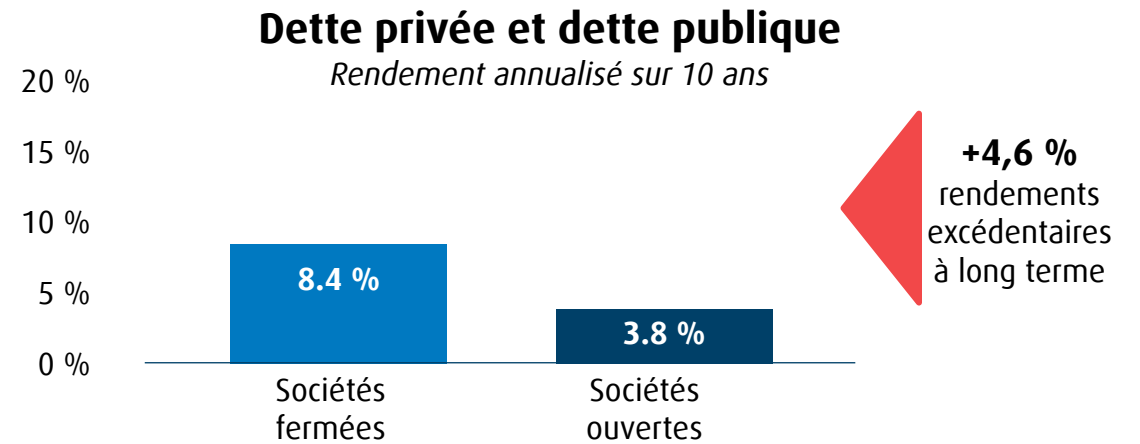
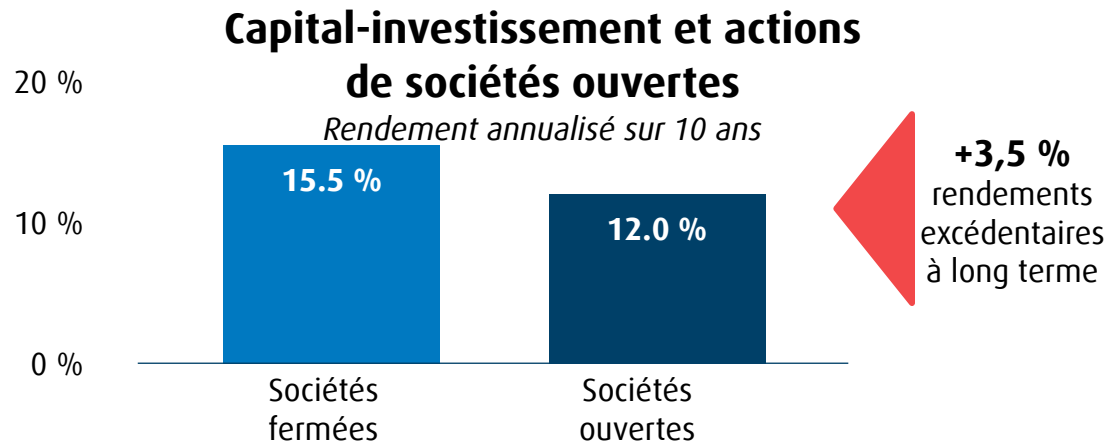
## Le pourcentage des entreprises à PAPE américaines affichant des bénéfices positifs a chuté

Seulement 20 % d'entre elles ont enregistré des bénéfices au cours des cinq dernières années<sup>5</sup>



Notes et sources : <sup>1</sup> 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. <sup>2</sup> S&P Capital IQ, juin 2023. <sup>3</sup> Slickcharts.com, sociétés du S&P 500 par pondération (AAPL, MSFT, AMZN, NVDA, GOOGL, GOOG, META), en date de janvier 2024. <sup>4</sup> Banque mondiale, sociétés nationales cotées en bourse; 1996 : 8 090 sociétés; 2019 : 4 266 sociétés <sup>5</sup> Partners Group, bénéfice par action supérieur à 0; données annuelles, 8 775 PAPE au total.

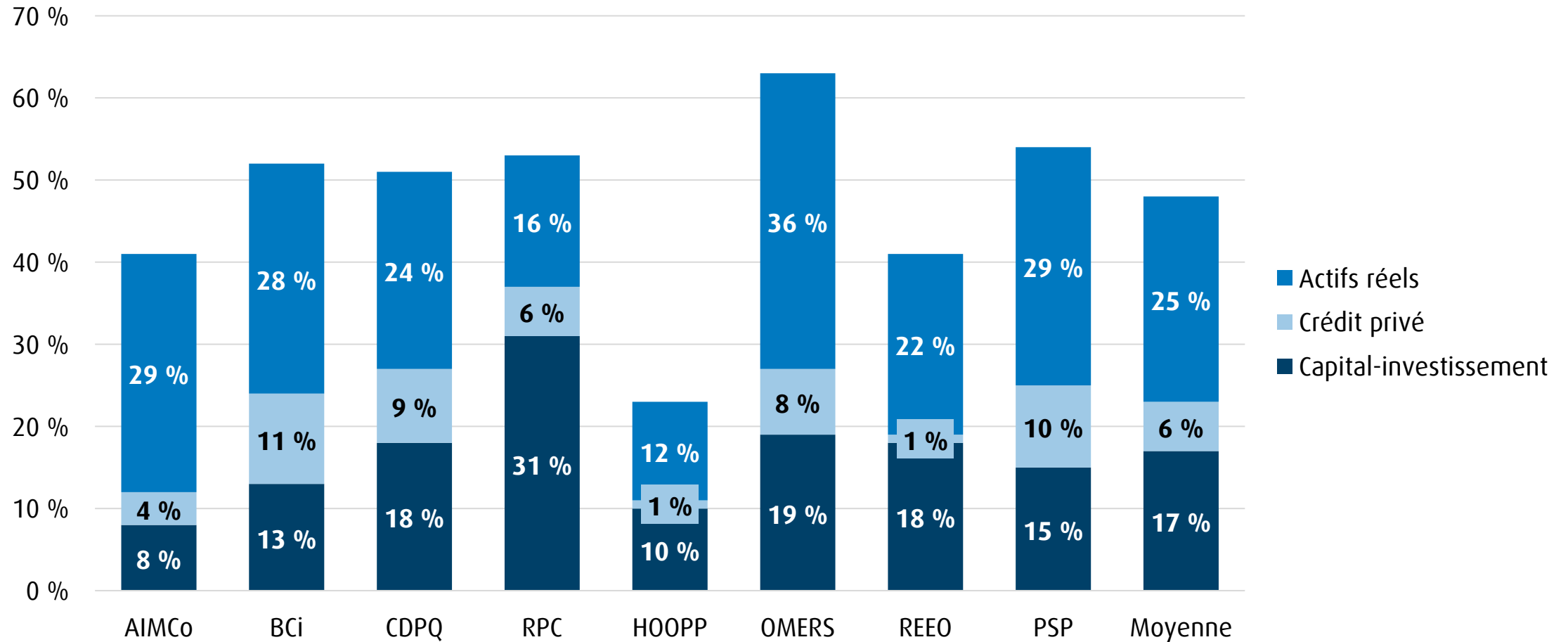
# Historiquement, les marchés privés ont surpassé leurs équivalents du marché public



Notes et sources : PitchBook, indices de référence mondiaux PitchBook et indices de référence des actifs réels PitchBook, rendements trimestriels au 31 décembre 2023. Rendements annualisés. Les stratégies de fonds privés sont des rendements trimestriels provisoires. Les indices publics sont des TCAC du rendement total. Actions de sociétés ouvertes mesurées par l'indice S&P 500; immobilier public mesuré par Morningstar Global Real Estate, dette publique mesurée par Morningstar Global High Yield, et infrastructures publiques mesurées par Morningstar Global Equity Infrastructure.



# Les grands régimes de retraite canadiens affectent environ 47 % aux placements non traditionnels en moyenne



Notes et sources : Rapports annuels publiés en 2024. Lorsqu'elle n'est pas explicitement mentionnée dans les rapports annuels, la pondération des titres de créance privés est estimée à partir des actifs de crédit de « niveau 3 » divisés par le nombre brut de placements du régime.

# Les régimes de retraite canadiens investissent dans les marchés privés



▶ Notre portefeuille diversifié a fait preuve de résilience en 2022 en dégagant d'excellents rendements de nos actifs **d'infrastructures, sensibles à l'inflation et de capital-investissement**... Les actifs corrélés à l'inflation, comme les produits de base, les ressources naturelles et les **infrastructures**, se sont tous bien comportés l'an dernier. »

– Ziad Hindo, chef des placements, commente le rendement de 2022<sup>1</sup>



▶ La catégorie des actions a également inscrit un rendement négatif, mais elle a mieux résisté en raison de la prépondérance des actions de qualité dans le portefeuille des marchés boursiers et du bon rendement opérationnel des sociétés **détenues en capital-investissement. Les activités dans les secteurs de l'immobilier et des infrastructures se sont très bien comportées face à la hausse de l'inflation.** »

– Communiqué de presse, 23 février 2023<sup>2</sup>

## Rendement du régime alimenté par une exposition accrue aux marchés privés



▶ Nos **importantes répartitions dans les placements privés**, les décisions stratégiques visant à privilégier la qualité plutôt que les actions de croissance et les titres de créance à court terme plutôt que les obligations à long terme **ont protégé OMERS lors de la pire période de six mois de pertes de marché subies par les investisseurs en plus de 50 ans.** »

– Jonathan Simmons, chef des services financiers et des stratégies, OMERS<sup>3</sup>



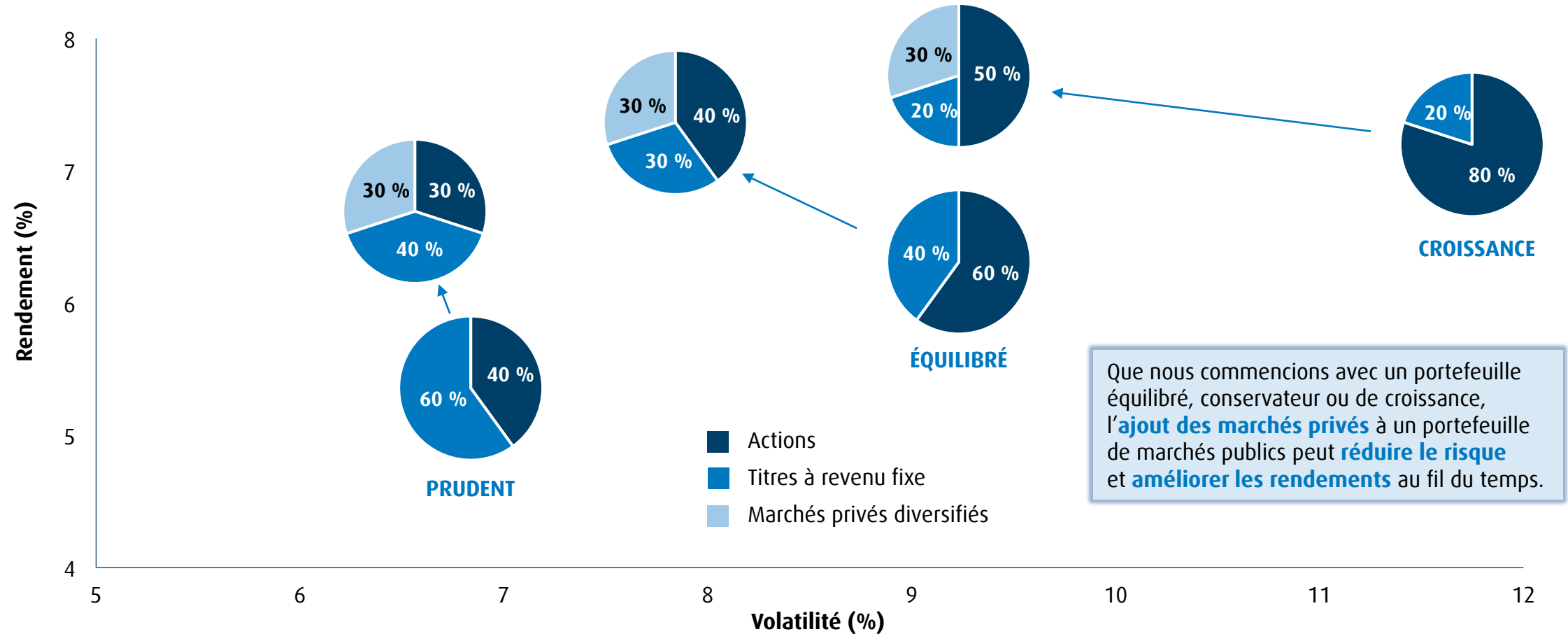
▶ Nos placements en **capital-investissement** ont continué de stimuler la croissance du Fonds, tout comme nos placements dans les **actifs réels** et les titres de créance, malgré la volatilité des marchés publics qui a eu une incidence sur nos placements en actions. »

– John Graham, président et chef de la direction<sup>4</sup>

Notes et sources : Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés. 1 OTPP.com, faits saillants 2022, 14 mars 2023. 2 CDPQ.com, communiqué de presse, 23 février 2023. 3 OMERS.com, communiqué de presse sur le rendement du premier semestre de 2022, 18 août 2022. 4 CPP.com, Rapport annuel 2022.

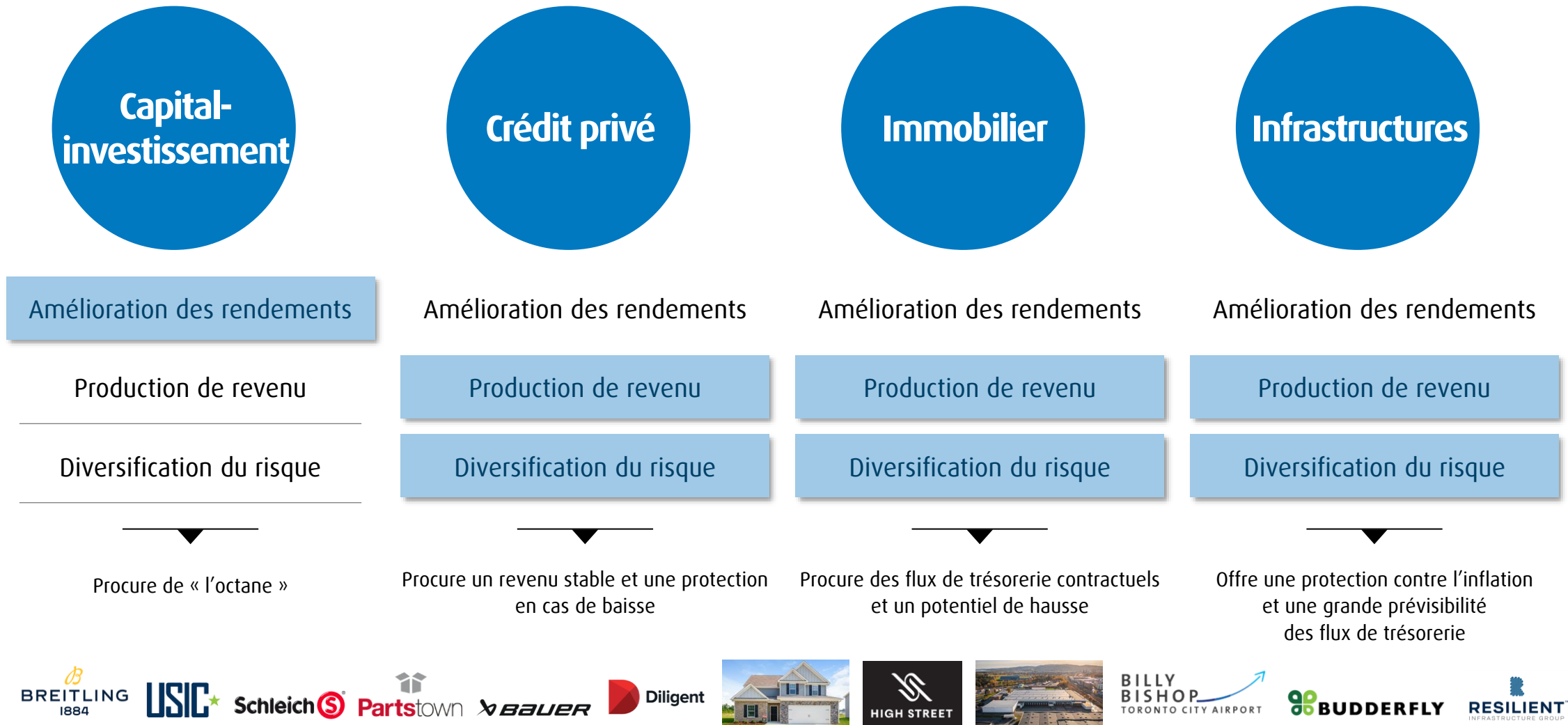
# Les marchés privés peuvent améliorer le profil risque-rendement du portefeuille par rapport aux répartitions traditionnelles

## Incidence des marchés privés sur le risque-rendement sur 20 ans (2004-2024)



Notes et sources : Ventilations du portefeuille avec des marchés privés diversifiés. Données du 30 juin 2004 au 30 juin 2024. Actions : Indice composé S&P/TSX (conservateur 30 %, équilibré 40 %, croissance 50 %). Titres à revenu fixe : Indice obligataire global S&P Canada (conservateur 40 %, équilibré 30 %, croissance 20 %). Marchés privés diversifiés : Indice Preqin Private Capital (conservateur 30 %, équilibré 30 %, croissance 30 %).

# Chaque sous-catégorie d'actif des marchés privés joue un rôle différent dans le cadre de l'amélioration du profil risque-rendement



Notes et sources : Les logos et marques de commerce appartiennent aux sociétés respectives.

BMO Partners Group  
Fonds d'actifs de marchés privés

# Partners Group : Collaboration avec une société mondiale de premier plan de marchés privés

BMO Gestion mondiale d'actifs a procédé à une diligence raisonnable approfondie et est fière de collaborer avec un gestionnaire de marchés privés de premier ordre et de renommée mondiale, Partners Group.

## ENVERGURE MONDIALE

Environ 1 800 professionnels exerçant leurs activités à l'échelle mondiale dans 21 bureaux<sup>1</sup>

Part de marché d'un chef de file : **149 G\$ US** en actif sous gestion, environ 76 G\$ US en capital-investissement et 73 G\$ US en actifs réels et en crédit<sup>2</sup>

## RÉPUTATION ÉTABLIE AUPRÈS DE CLIENTS DE PREMIER ORDRE

Clientèle mondiale diversifiée de plus de 800 clients institutionnels, y compris d'importantes caisses de retraite canadiennes



**BMO GMA DONNE AUX INVESTISSEURS CANADIENS QUALIFIÉS UN ACCÈS À L'EXPERTISE MONDIALE DE PARTNERS GROUP.**

Notes et sources : Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés. 1 Données de l'équipe au 30 juin 2024. 2 Les titres de créance et les actifs réels comprennent les actifs sous gestion de Partners Group liés à l'immobilier privé, aux infrastructures privées et à la dette privée au 31 décembre 2022.

# La répartition cible de l'actif du Fonds offre une diversification à guichet unique

Répartition mondiale de l'actif conçue pour maximiser les rendements tout au long des cycles

**Actifs réels :**

**De 20 à 50 %**

Infrastructure et immobilier

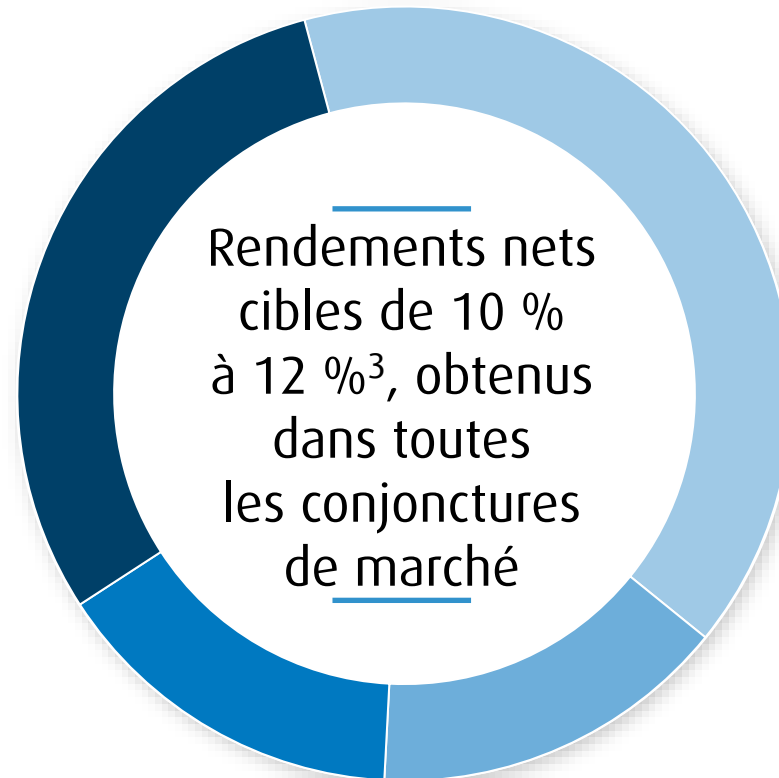
**TRI net<sup>1</sup> : 13% ASG<sup>2</sup> : 42 G\$**

**Crédit privé :**

**De 10 à 20 %**

Crédit direct de premier rang

**TRI net<sup>1</sup> : 9 % ASG<sup>2</sup> : 30,9 G\$**



**Capital-investissement :**

**De 30 à 50 %**

Entreprises privées

**TRI net<sup>1</sup> : 18 % ASG<sup>2</sup> : 76 G\$**

**Liquidité :**

**De 10 à 20 %**

Espèces + prêts privés syndiqués

Notes et sources : 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. <sup>1</sup> Rendement depuis la création, au 30 septembre 2023. <sup>2</sup> Chiffres en \$ US, au 30 juin 2024. <sup>3</sup> Partners Group (2023). Le rendement indiqué est celui de la catégorie I du Fonds Partners, en dollars américains, au 31 août 2024.

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

Un point d'accès unique aux marchés privés mondiaux pour les investisseurs canadiens qualifiés.

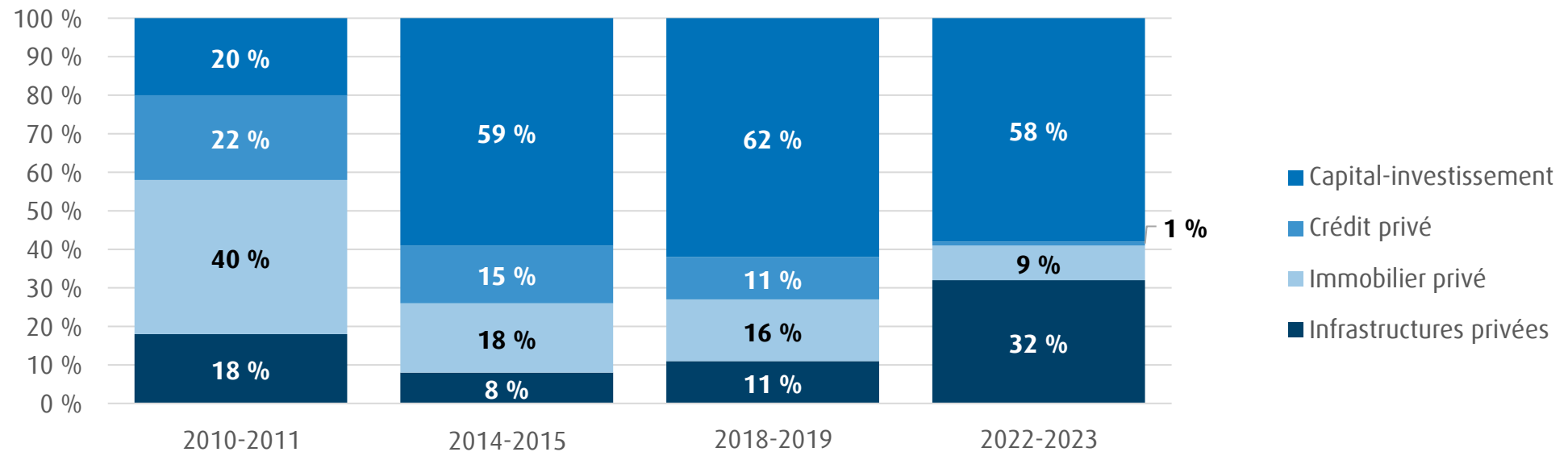
BARRIÈRE TRADITIONNELLE AUX MARCHÉS PRIVÉS	SOLUTIONS OFFERTES PAR LE BMO PARTNERS GROUP FONDS D'ACTIFS DE MARCHÉS PRIVÉS
Club exclusif	<ul style="list-style-type: none"><li>• Accessible aux investisseurs qualifiés, et pas seulement aux investisseurs institutionnels</li><li>• Placement d'au moins 25 000 \$</li></ul>
Diligence raisonnable	<ul style="list-style-type: none"><li>• BMO GMA 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.</li></ul>
Incapacité de vendre/d'ajouter	<ul style="list-style-type: none"><li>• Les investisseurs peuvent souscrire des actions mensuellement (acheter lorsqu'ils le veulent); possibilité de rajuster périodiquement leur position, sous réserve des modalités de rachat,</li></ul>
Frais multiples	<ul style="list-style-type: none"><li>• La grande majorité des placements sont directs et ne comportent qu'un seul niveau de frais.</li></ul>
Appels de capital	<ul style="list-style-type: none"><li>• Une structure permanente ouverte élimine le besoin d'effectuer des appels de capital, procure une exposition immédiate aux marchés privés et réinvestit automatiquement des liquidités, en générant du capital composé à long terme.</li></ul>
Exposition	<ul style="list-style-type: none"><li>• Un fonds unique offre une exposition diversifiée à tous les principaux types de marchés privés.</li></ul>



# L'approche axée sur la valeur relative de Partners Group modifie de façon dynamique la répartition des actifs dans les secteurs les plus attrayants des 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

## INSTANTANÉS DES RÉPARTITIONS DYNAMIQUES DE PARTNERS GROUP DANS LE TEMPS



Notes et sources : Partners Group, 31 décembre 2023.

# Positionnez vo portefeuille pour l'avenir. Exploitez les thèmes qui changent le monde.

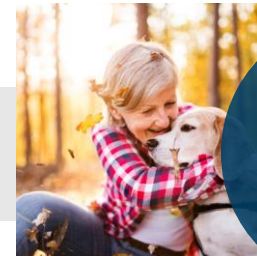
Le Fonds offre aux investisseurs qualifiés une exposition aux thèmes de transformation qui alimentent les tendances mondiales à long terme

## THÈMES CLÉS

*Thèmes principaux qui peuvent ultimement mener à des changements importants au niveau de la société et de l'actif.*



Décarbonisation et développement durable



Nouveau mode de vie



Numérisation et automatisation

## CAPITAL-INVESTISSEMENT / CRÉDIT PRIVÉ

Prolongation de la durée de vie des actifs, villes intelligentes, chaîne de valeur de l'alimentation et de l'agriculture

Bien-être et produits de soin personnel, consommation numérique, nouveau luxe

Fournisseurs et payeurs, numérisation des soins, apprentissage machine

## IMMOBILIER PRIVÉ

Immeubles durables, bureaux du futur

Vieillesse de la population, abordabilité, vie plus saine

Augmentation de la pénétration du commerce électronique et optimisation de la chaîne d'approvisionnement

## INFRASTRUCTURES PRIVÉES

Énergie propre, combustibles à faibles émissions de carbone, gestion du carbone, durabilité de l'eau

Nouvelle mobilité, vie durable

Infrastructure numérique, centres de données

# Étude de cas sur les placements



**SECTEUR**  
Services



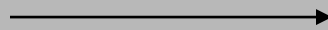
**EMPLACEMENT**  
Suisse

**ROSEN**

empowered by technology

- Rosen Group est un chef de file mondial des technologies et du marché dans les services d'inspection essentiels des actifs d'infrastructures énergétiques
- Modèle d'affaires résilient grâce à des outils exclusifs de pointe et à une fabrication interne entièrement intégrée verticalement
- Permet aux exploitants du secteur intermédiaire d'atténuer les risques de défaillance et d'améliorer la sécurité, d'atteindre leurs objectifs ESG et de respecter la réglementation

**Nov. 2023**  
Signé



**2,5 G\$ US**

Valeur de l'entreprise<sup>1</sup>

**Plus  
de 120  
Plus  
de 75**

pays où la société  
est présente

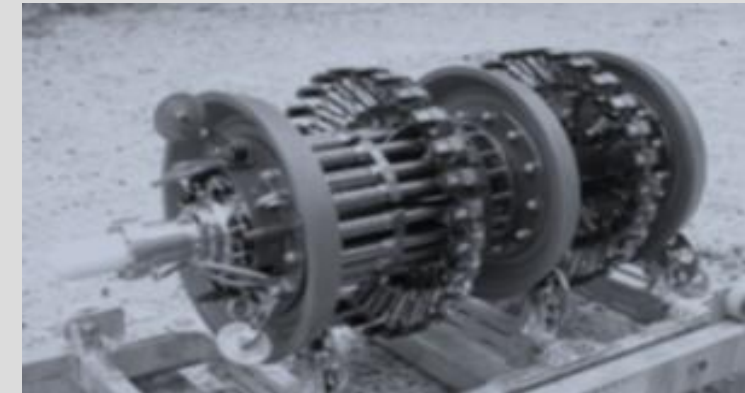
nationalités parmi  
les employés

**Plus  
de 4 000**  
employés

**Plus  
de 600**  
ingénieurs  
et scientifiques

**40 ans**

Croissance interne  
à deux chiffres



Notes et sources : Partners Group (2024). Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs. À des fins d'illustration seulement. Rien ne garantit que des investissements similaires seront effectués ou que des rendements similaires seront obtenus. Les chiffres bruts sont présentés avant déduction des frais de gestion, des commissions liées au rendement et des frais d'organisation de Partners Group. Données au 31 décembre 2023. Ce placement représente un exemple de placement en infrastructures que Partners Group a effectué pour le compte de ses investisseurs. L'exemple présenté représente une transaction effectuée en dollars américains (monnaie fonctionnelle) et peut faire partie de plusieurs produits à capital fixe et à capital variable gérés par Partners Group. 1 realassets.ipe.com, « Partners Group buys £2.5bn energy infrastructure inspection expert Rosen », novembre 2023.



**SECTEUR**  
Imagerie  
diagnostique



**EMPLACEMENT**  
Royaume-Uni



- Fondée en 1989, la société offre des services d'imagerie diagnostique et médicale par l'intermédiaire de 169 sites statiques et 71 unités mobiles au Royaume-Uni, en Italie, en Irlande et dans d'autres pays européens.

**Déc. 2023** →  
Actuellement

**910 M€** Valeur de l'entreprise<sup>1</sup>

**Plus  
de 50**

sites  
hospitaliers

**64**

tomodensitomètres  
mobiles

**Plus de 800 000**

examens de tomodensitométrie

**98 %**

Satisfaction des patients



Notes et sources : Partners Group (2024). Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs. À des fins d'illustration seulement. Rien ne garantit que des investissements similaires seront effectués ou que des rendements similaires seront obtenus. Les chiffres bruts sont présentés avant déduction des frais de gestion, des commissions liées au rendement et des frais d'organisation de Partners Group. Données au 31 décembre 2023. Ce placement représente un exemple de placement en infrastructures que Partners Group a effectué pour le compte de ses investisseurs. L'exemple présenté représente une transaction effectuée en dollars américains (monnaie fonctionnelle) et peut faire partie de plusieurs produits à capital fixe et à capital variable gérés par Partners Group. <sup>1</sup> insidermedia.com, « Deal struck for Alliance Medical Group », octobre 2023.



**SECTEUR**  
Énergies  
renouvelables



**EMPLACEMENT**  
États-Unis



- Exus North America est une plateforme d'énergie renouvelable qui gère, construit, possède et exploite des actifs d'énergie solaire, d'énergie éolienne et de stockage par batteries à des fins commerciales
- Vise à accélérer la transformation d'Exus NA en développeur, propriétaire et exploitant intégré de calibre mondial de projets de production commerciale

**Sept. 2023**  
Entrée



**54,5 G\$ US**

Valeur de l'entreprise

**Plus  
de 80 %**  
**Plus  
de 4 GW**

part de revenus  
tirés de contrats

de capacité  
de production  
sous gestion

**12 M**  
Portefeuille de démarrage  
en Amérique du Nord

**5 GW**

Occasions à court terme



Notes et sources : Partners Group (2024). Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs. À des fins d'illustration seulement. Rien ne garantit que des investissements similaires seront effectués ou que des rendements similaires seront obtenus. Les chiffres bruts sont présentés avant déduction des frais de gestion, des commissions liées au rendement et des frais d'organisation de Partners Group. Données au 31 décembre 2023. Ce placement représente un exemple de placement en capital-investissement que Partners Group a effectué pour le compte de ses investisseurs. L'exemple présenté représente une transaction effectuée en dollars américains (monnaie fonctionnelle) et peut faire partie de plusieurs produits à capital fixe et à capital variable gérés par Partners Group.

# Modalités et résumé

# BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés : Modalités et structure<sup>1</sup>

<b>STRUCTURE DU FONDS</b>	Fiducie de fonds commun de placement de l'Ontario distribuée par notice d'offre aux investisseurs canadiens qualifiés (fonds nourricier), investi dans le fonds maître des îles Caïmans (fonds maître)
<b>SÉRIES DU FONDS</b>	<b>Série F</b> – Investisseurs qualifiés particuliers; <b>série A</b> – Particuliers avec commission de suivi
<b>PLACEMENT MINIMAL</b>	<b>Séries F et A</b> : Initial de 25 000 \$, additionnel de 5 000 \$
<b>ÉCHÉANCE</b>	Structure évolutive (capital variable)
<b>MONNAIE</b>	Fonds en dollars canadiens; séries offertes en dollars canadiens et en dollars américains
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	Souscriptions mensuelles à la VL
<b>RACHATS</b>	Rachats mensuels à la VL (avec préavis de 3 mois + 5 jours ouvrables) Seuils de rachat (% de la valeur liquidative initiale) : 7,5 % par mois, 20 % par trimestre et 25 % par année <sup>2</sup>
<b>FRAIS DE RACHAT ANTICIPÉ</b>	Escompte de 2 % par rapport à la VL dans les 2 premières années
<b>FRAIS DE GESTION<sup>3</sup></b>	<b>Séries F et A</b> : 1,65 % de la VL (annuellement)
<b>PRIME DE PERFORMANCE</b>	15 %, au-dessus de la valeur optimale mensuelle
<b>QUALIFICATION DES INVESTISSEURS</b>	Investisseur canadien qualifié; régime enregistré admissible (p. ex., REEI, REER, FERR, REEE, CELI) sous réserve de certaines conditions
<b>CODES DE FONDS</b>	<b>Série F</b> : BMA80502 (\$ CA), BMA80102 (\$ US); <b>série A</b> : BMA80702 (\$ CA), BMA80302 (\$ US)

**Notes et sources** : **1** Pour connaître toutes les modalités, consultez la notice d'offre datée du 13 août 2024 du BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés (la **notice d'offre**). **2** Dans le cas du Fonds BMO PG, des rachats mensuels sont possibles avec préavis de 3 mois (plus 5 jours ouvrables) avant le jour de négociation pertinent, jusqu'à des seuils de rachat de 7,5 % de la valeur liquidative combinée des actions du Fonds maître par mois, 20 % de cette valeur par trimestre et 25 % de cette valeur par année; sous réserve de certaines restrictions potentielles supplémentaires et de l'émission potentielle de billets de rachat au cas où les seuils de rachat seraient dépassés. Sous réserve de certaines conditions, les paiements de rachat seront généralement effectués dans les 45 jours ouvrables suivant le jour de négociation pertinent. Des frais de rachat anticipé de 2 % sont également exigés au cours des deux premières années suivant la date de la souscription initiale d'un porteur de parts au Fonds BMO PG. Voir notamment les rubriques suivantes de la notice d'offre : « Résumé des principales modalités » – « Rachats »; « Seuils de rachat »; « Frais de rachat anticipé »; « Risques de placement » – « Liquidités limitées en cas de rachat »; « Billets de rachat » et « Risques fiscaux généraux ». Les rachats sont assujettis aux restrictions décrites dans la notice d'offre du Fonds BMO PG. **3** Les frais de gestion correspondent à un pourcentage par an sur les actions du Fonds maître, selon la série pertinente de parts du Fonds BMO PG. Ces frais sont calculés et courus mensuellement sur la somme de la valeur liquidative du Fonds maître et des engagements non financés (sans dédoublement à l'égard des espèces ou des placements liquides détenus en attente de contributions à l'égard de tout engagement non financé) effectués à l'égard des placements du Fonds maître, qu'ils soient détenus directement ou indirectement. Les frais de rendement sont fondés sur la valeur liquidative du Fonds maître.



# Sommaire du placement

---

1

**Marchés privés. Simplifiés.** Le Fonds offre un accès unique aux marchés privés avec des placements minimums relativement faibles dans un format admissible au régime enregistré.

2

**Répartition diversifiée de l'actif.** Vaste exposition au capital-investissement, aux titres de créance, à l'immobilier et aux infrastructures. Placements directs majoritaires, qui profitent de la diversification dans l'ensemble des régions et des années de création.

3

**Antécédents établis.** Partners Group gère depuis plus de 20 ans des fonds de marchés privés permanents et jouit d'une envergure importante dans les catégorie d'actif.

Le **BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés** offre aux investisseurs qualifiés une stratégie de capital-investissement spécialisée, conçue pour les investisseurs.

Annexe

# Processus de souscription et de rachat

Les investisseurs qualifiés peuvent effectuer des transactions mensuelles au moyen de FundSERV

## Souscriptions



### Soumission des opérations

Parts achetées par l'intermédiaire des plateformes FundSERV au moyen de codes de fonds désignés



### Codes de fonds

Série F, \$ CA : BMA80502  
Série F, \$ US : BMA80102  
Série A, \$ CA : BMA80702  
Série A, \$ US : BMA80302



### Date de l'opération

Une fois l'opération exécutée, l'ordre sera réglé à la prochaine date d'évaluation

## Rachats



### Offre de rachat

Les dates de rachat mensuelles pour l'année civile sont publiées sur le site Web du Fonds, sous réserve de restrictions



### Choix des porteurs de parts

Les porteurs de parts doivent envoyer leurs demandes de rachat avant la date limite



### Date de l'évaluation

Rachats financés pour les porteurs de parts après la détermination de la valeur liquidative du mois suivant, environ 45 jours ouvrables après la date d'évaluation

Notes et sources : Dans le cas du Fonds BMO PG, des rachats mensuels sont possibles avec préavis de 3 mois (plus 5 jours ouvrables) avant le jour de négociation pertinent, jusqu'à des seuils de rachat de 7,5 % de la valeur liquidative combinée des actions du Fonds maître par mois, 20 % de cette valeur par trimestre et 25 % de cette valeur par année; sous réserve de certaines restrictions potentielles supplémentaires et de l'émission potentielle de billets de rachat au cas où les seuils de rachat seraient dépassés. Sous réserve de certaines conditions, les paiements de rachat seront généralement effectués dans les 45 jours ouvrables suivant le jour de négociation pertinent. Des frais de rachat anticipé de 2 % sont également exigés au cours des deux premières années suivant la date de la souscription initiale d'un porteur de parts au Fonds BMO PG. Voir notamment les rubriques suivantes de la notice d'offre : « Résumé des principales modalités » - « Rachats »; « Seuils de rachat »; « Frais de rachat anticipé »; « Risques de placement » - « Liquidités limitées en cas de rachat »; « Billets de rachat » et « Risques fiscaux généraux ». Les rachats sont assujettis aux restrictions décrites dans la notice d'offre du Fonds BMO PG.

# Principales différences entre les placements des marchés publics et privés

	MARCHÉS PUBLICS	MARCHÉS PRIVÉS	
		Traditionnels	Semi-liquides et permanents
<b>INSTRUMENTS DE PLACEMENT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>FNB ou fonds d'investissement à capital variable</li> <li>Entièrement déployés dans des titres sous-jacents</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fonds à capital fixe</li> <li>Structurés comme un partenariat entre le gestionnaire et les investisseurs</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>À capital fixe ou permanents</li> <li>Peuvent être structurés comme une société par actions</li> </ul>
<b>LIQUIDITÉ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liquidité quotidienne aux fins d'achat ou de rachat d'actions de fonds d'investissement ou de FNB</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Périodes de souscription non continues. Appel périodique de capital, immobilisé jusqu'à ce qu'il soit distribué par le commandité.</li> <li>Les marchés secondaires offrent une certaine liquidité, mais les transactions prennent du temps à réaliser et les participations dans les fonds se vendent souvent à escompte.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Durée perpétuelle. Le produit des ventes de placements est réinvesti dans de nouvelles occasions.</li> <li>Les investisseurs peuvent choisir le moment de leurs souscriptions et de leurs rachats de fonds. Les périodes mensuelles ou trimestrielles sont habituelles.</li> <li>Les rachats peuvent être contrôlés et les souscriptions assujetties à des files d'attente.</li> </ul>
<b>EXIGENCES EN MATIÈRE DE DÉCLARATION</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Exigences réglementaires strictes</li> <li>Rapports normalisés accessibles au public</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rapports non standards</li> <li>Réservés aux propriétaires d'actifs</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rapports périodiques et annuels</li> <li>Placements divulgués au moyen de 10 000 \$ ou sur un site Web public</li> </ul>
<b>STRUCTURE DU MARCHÉ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Offerts par prospectus et peuvent être négociés sur des bourses qui fournissent des données sur les cours et un historique de volume</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Les opérations ne sont pas négociées en bourse</li> <li>Les intermédiaires et les adjudications sont courants.</li> </ul>	
<b>MESURE DU RENDEMENT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rendement annualisé : fondé sur la valeur initiale et finale du placement et en supposant qu'il n'y a pas de flux de trésorerie intermédiaires</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>TRI (taux de rendement interne) : tient compte à la fois de la variation de la valeur du placement et du moment des flux de trésorerie</li> <li>RPT (taux de rendement pondéré en fonction du temps) : ignore les effets sur les taux de croissance des entrées et des sorties de fonds</li> <li>MOIC (ratio du capital investi) : le ratio entre le montant investi et la valeur du fonds (réalisée et non réalisée)</li> </ul>	
<b>STRUCTURE TARIFAIRE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Frais imputés aux actifs sous gestion</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Frais de gestion sur les actifs engagés ou investis</li> <li>Primes de rendement</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Frais de gestion selon la valeur liquidative</li> <li>Primes de rendement</li> </ul>

Notes et sources : Les renseignements ci-dessus sont fournis à titre informatif seulement et ne représentent pas nécessairement les caractéristiques d'un placement sur les marchés publics ou privés.

# Boîte à outils diversifiée pour participer aux marchés privés au moyen d'instruments directs et indirects afin de dégager de la valeur



	Placements directs			Placements indirects	
	Investissement principal	Co-investissements	Créances privées	Placements primaires	Placements secondaires
<b>Véhicule</b>	Propriété contrôlée d'une entreprise	Investissement aux côtés d'une autre société de capital-investissement	Prêts dans le cadre d'opérations négociées en privé	Engagement à un fonds	Achat de placements dans des fonds existants
<b>Utilité</b>	L'expertise des gestionnaires favorise la création de valeur et le contrôle des résultats (p. ex., changement de gestion, fusions et acquisitions, innovations ESG)  Frais plus avantageux que ceux des placements indirects	Semblable à l'investissement principal, mais le contrôle incombe à un autre partenaire de capital-investissement ayant une expertise spécialisée	Variété de prêts à taux variable habituellement consentis aux sociétés emprunteuses  Occasions de rendement en espèces  Prêt opportuniste dans l'ensemble de la structure du capital (de rang inférieur/supérieur)	Accès à un large éventail de gestionnaires chevronnés à l'échelle mondiale	Positions diversifiées  Les distributions anticipées améliorent le rendement; évitent la courbe en J dans les premières années

Notes et sources : Les renseignements ci-dessus sont à titre informatif seulement et ne représentent pas nécessairement les caractéristiques d'un investissement indirect ou direct sur les marchés privés.