

# BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés



INFRASTRUCTURES



IMMOBILIER



CAPITAL-INVESTISSEMENT

CRÉDIT PRIVÉ

# Présentation du BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés

## Principales caractéristiques

**Simplification des marchés privés** – Un placement unique offrant aux investisseurs canadiens qualifiés un accès à tous les principaux types de marchés privés.

**Complément clé aux portefeuilles** – Peut être utilisé comme composante de base à long terme dans les portefeuilles, en complétant les placements sur les marchés publics avec un potentiel de réduction du risque et d'amélioration des rendements.

**Investit comme une institution** – Les investisseurs avertis, comme les grands régimes de retraite canadiens, profitent depuis longtemps de l'exposition aux marchés privés.

**Structure permanente novatrice** – Élimine le besoin d'appels de capital, procure une exposition immédiate aux marchés privés et réinvestit automatiquement les liquidités, en générant du capital composé à long terme.

**Axé sur les investisseurs** – Souplesse d'achat lorsque vous le voulez et possibilité de vente périodique au besoin,<sup>1</sup> avec des montants de placement minimaux moins élevés dans un format admissible au régime enregistré

**Une collaboration de renom** – Partners Group est un chef de file qui offre des solutions sur les marchés privés avec un actif sous gestion de plus de 135 G\$ US à l'échelle mondiale; des investisseurs institutionnels de premier ordre lui font confiance.

Plus de 20  
années  
d'antécédents

en gestion de solutions  
diversifiées de marché privé –  
parmi les plus anciens  
antécédents à l'échelle mondiale

De 10 %  
à 12 % -  
Rendements nets  
cibles

Rendements ciblés conformes au  
rendement réel du Fonds phare  
ces 10 dernières années<sup>2</sup>

Quatre  
stratégies de  
marché privé

Le Fonds comprend le capital-  
investissement, le crédit,  
l'immobilier et les infrastructures

<sup>1</sup> Les investisseurs peuvent souscrire des actions mensuellement et rajuster périodiquement leur position, sous réserve de restrictions de rachat

<sup>2</sup> Partners Group (2023). Rendement présenté pour la catégorie I du Partners Fund en dollars américains au 31 décembre 2022.

Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs. À des fins d'illustration seulement.

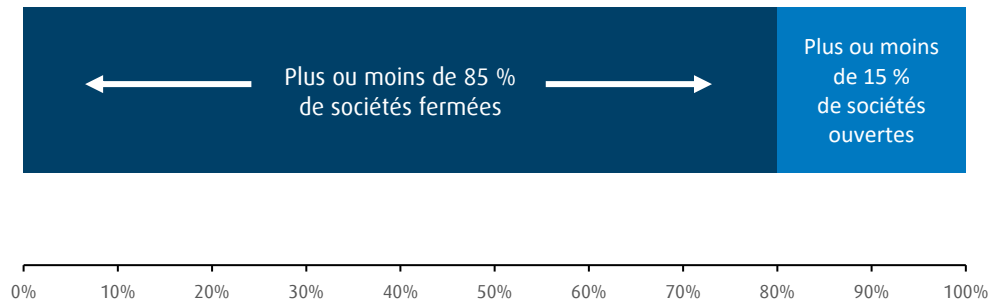
Rien ne garantit que des rendements similaires seront obtenus.

# Les marchés privés : un solide complément aux marchés publics offrant une exposition élargie à l'économie

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



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

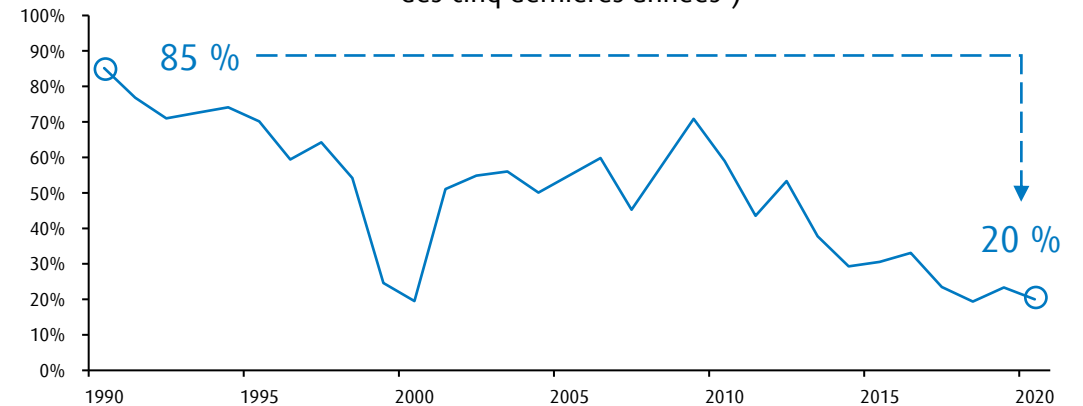


## LES OCCASIONS SUR LES MARCHÉS PUBLICS SONT PLUS CONCENTRÉS ET SE CONTRACTENT

- Les sept plus grandes sociétés du S&P 500 représentent près 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>)



<sup>1</sup> Bain & Company, Global Private Equity Report 2023. Comprend les sociétés des pays membres de l'OCDE qui comptent plus de 250 employés.

<sup>2</sup> S&P Capital IQ, décembre 2022

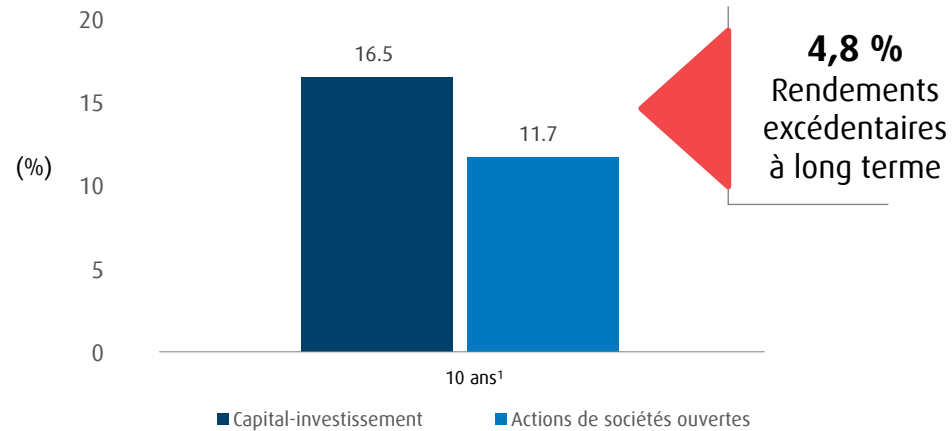
<sup>3</sup> Slickcharts.com, sociétés du S&P 500 par pondération (AAPL, MSFT, AMZN, NVDA, GOOGL, GOOG, META), en date de juin 2023.

<sup>4</sup> Banque mondiale, sociétés nationales cotées en bourse; 1996 : 8 090 sociétés; 2019 : 4 266 sociétés

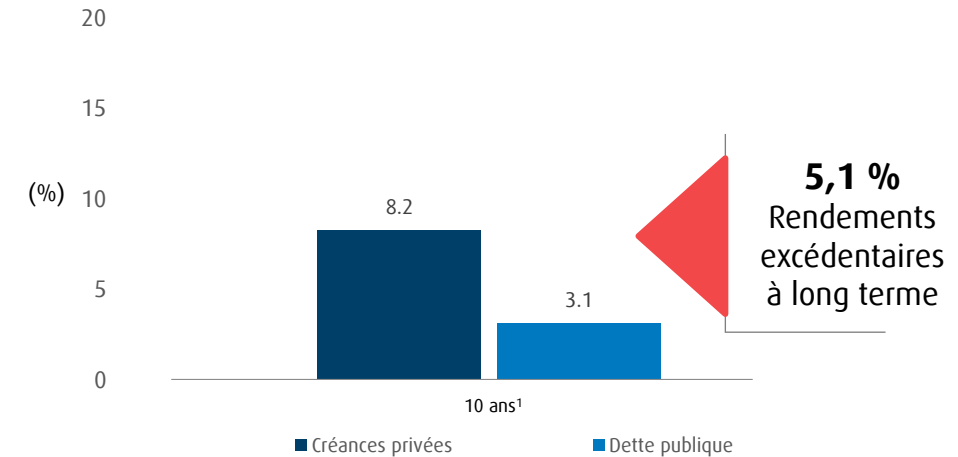
<sup>5</sup> Partners Group, bénéfice par action supérieur à 0; données annuelles, 8 775 PPAE au total.

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

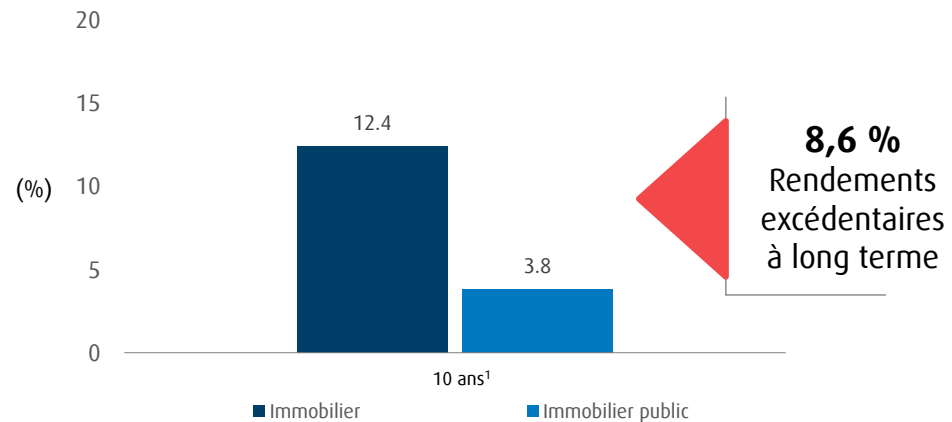
## Capital-investissement et actions de sociétés ouvertes



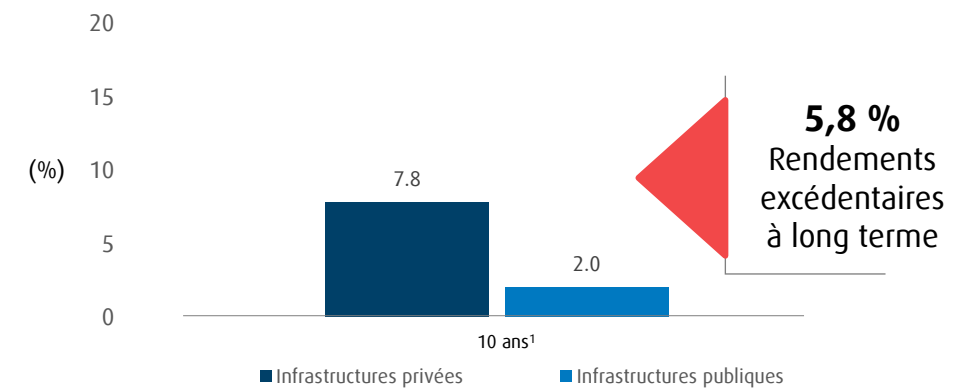
## Dettes privées et dettes publiques



## Immobilier et titres de l'immobilier public



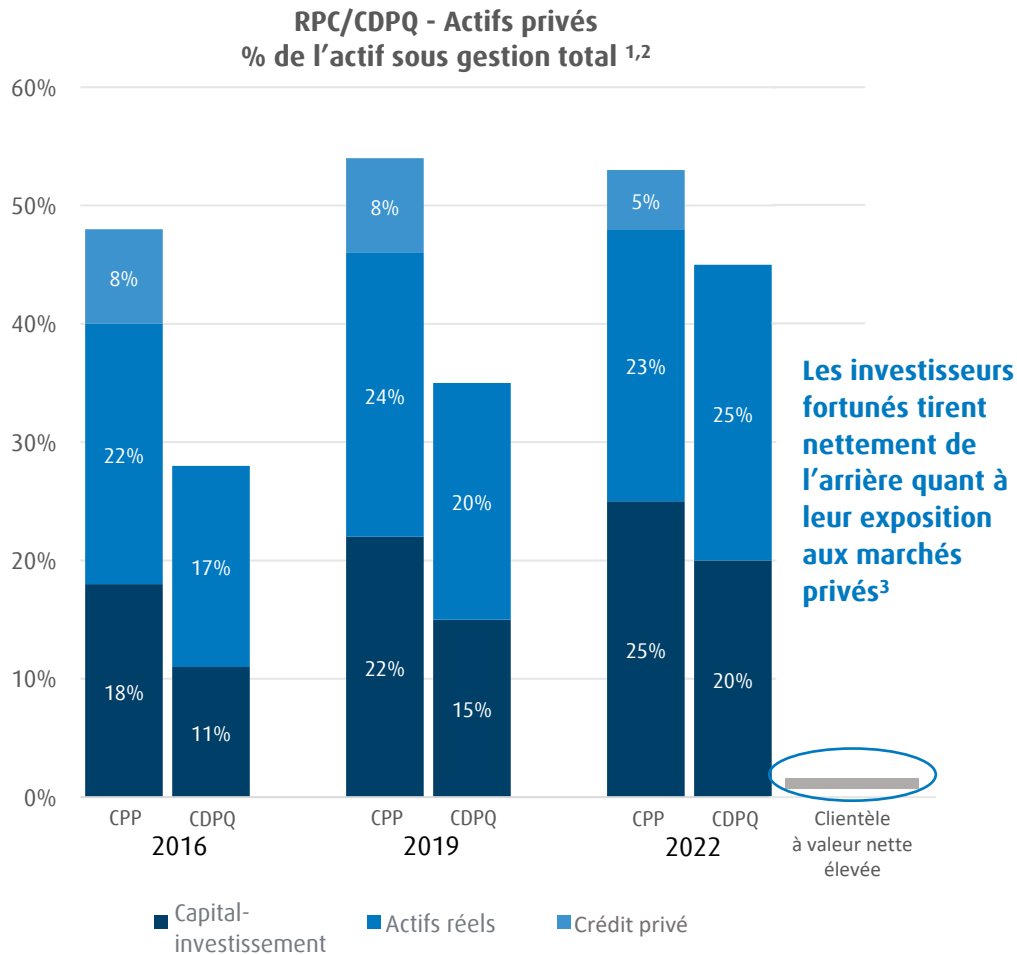
## Infrastructures et titres d'infrastructures publiques



Sources : PitchBook, indices de référence mondiaux PitchBook, rendements trimestriels au 30 septembre 2022. Rendements annualisés<sup>1</sup> 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. Dette publique mesurée par Morningstar Global High Yield. Immobilier public mesuré par Morningstar Global Real Estate. Infrastructures publiques mesurées par Morningstar Real Assets.

# Les investisseurs avertis sont fortement exposés aux marchés privés

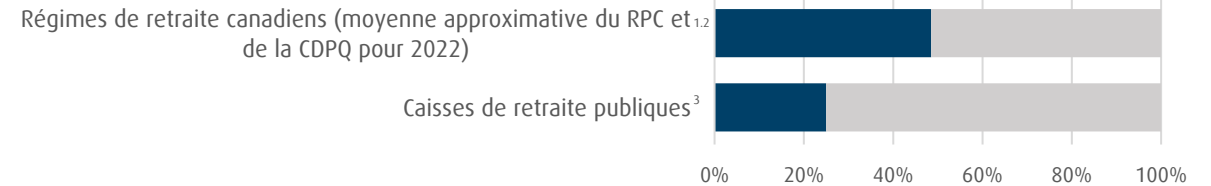
## Les régimes de retraite canadiens continuent d'augmenter leur exposition aux marchés privés



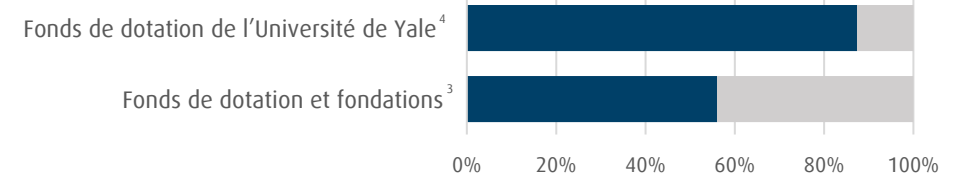
## Patrimoine par type d'investisseur (2022)

■ Répartition des actifs non traditionnels ■ Autres répartitions

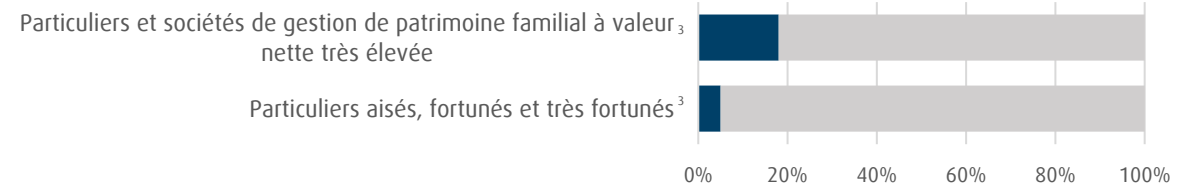
### Les institutions du monde entier investissent massivement dans les placements non traditionnels ou les marchés privés



### Les fonds de dotation les plus performants, comme celui de Yale, ont mené le bal sur les marchés privés



### La pondération des placements non traditionnels est particulièrement faible parmi les investisseurs non institutionnels



<sup>1</sup> Rapports annuels du RPC (2019, 2022) (le pourcentage de capital-investissement du RPC en 2022 est tiré du total de la figure 10.3.2 : Durée à l'échéance).  
<sup>2</sup> Rapports annuels de la CDPQ (2016, 2019, 2022). Même si la CDPQ ne fait pas de distinction entre le capital-investissement et les titres de créance de sociétés ouvertes, elle a souligné que le capital-investissement est été un facteur clé du rendement positif des titres à revenu fixe en 2016 et en 2022 (cdpq.com).  
<sup>3</sup> Bain & Company, Global Private Equity Report 2023; Preqin, GlobalData.  
<sup>4</sup> Université de Yale, rapport financier 2021-2022 (en % de l'investissement total à la valeur liquidative pour les acquisitions par emprunt, les placements non traditionnels commercialisables, les actifs réels, le capital de risque).

# Les régimes de retraite canadiens investissent massivement 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 CEO<sup>4</sup>

<sup>1</sup> OTPP.com, Highlights 2022, au 14 mars 2023.

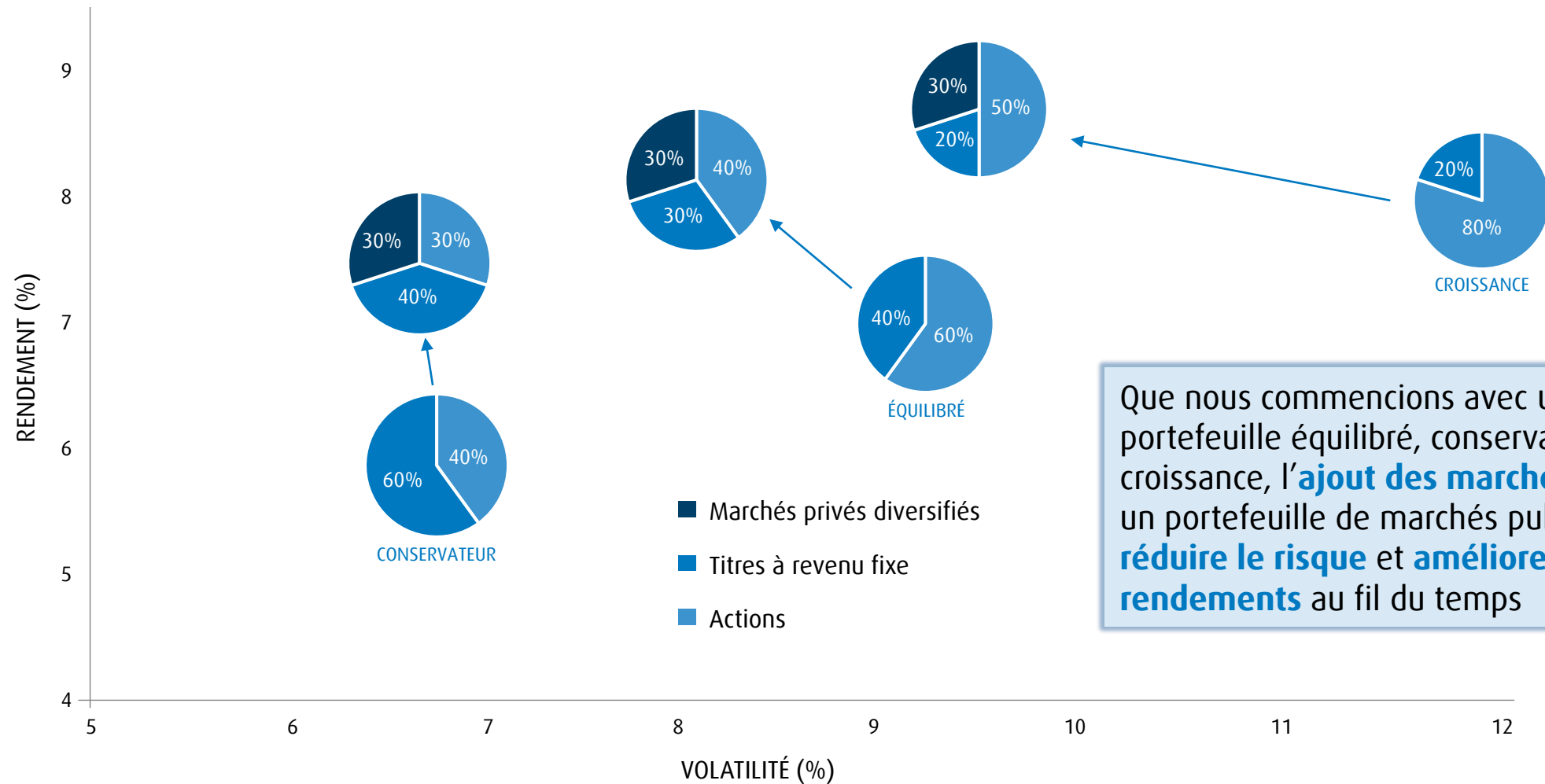
<sup>2</sup> CDPQ.com, communiqué de presse, au 23 février 2023.

<sup>3</sup> OMERS.com, communiqué de presse sur le rendement du premier semestre 2022, au 18 août 2022.

<sup>4</sup> 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 (2002-2022)

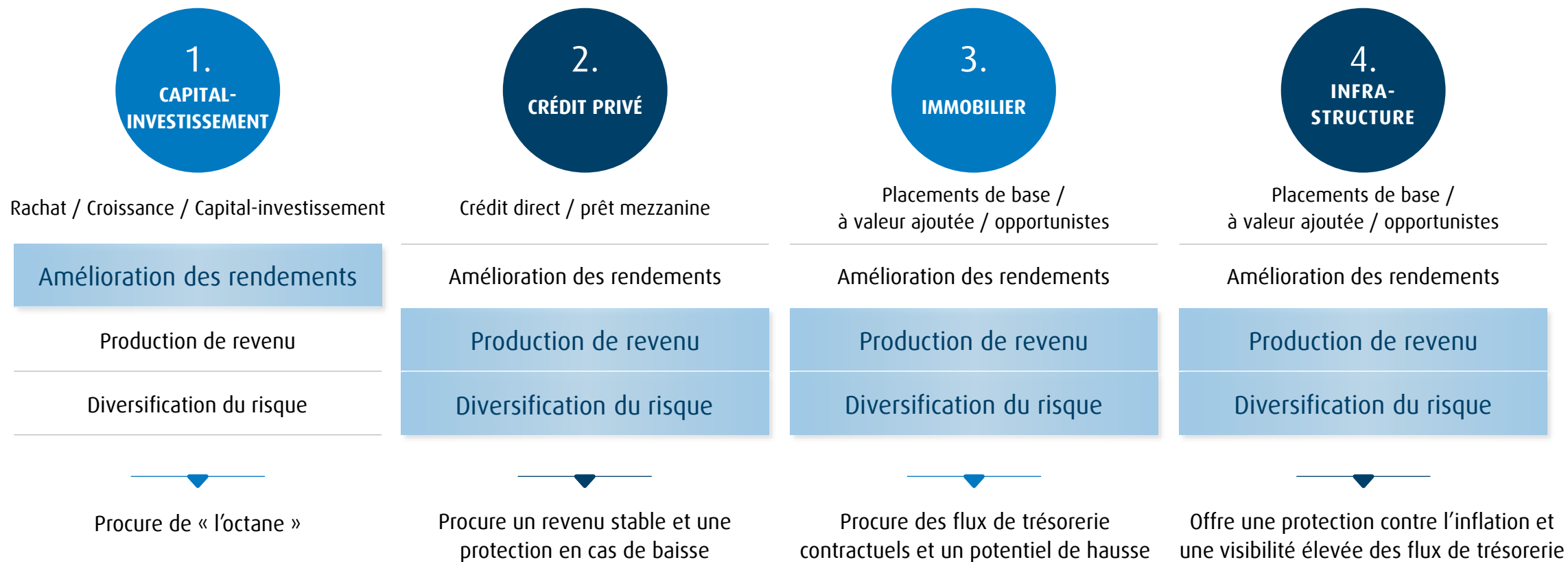


Que nous commençons avec un portefeuille équilibré, conservateur ou de croissance, **l'ajout des marchés privés** à un portefeuille de marchés publics peut **réduire le risque** et **améliorer les rendements** au fil du temps

Actions : Indice composé S&P/TSX.  
 Titres à revenu fixe : Indice obligataire global S&P Canada.  
 Marchés privés diversifiés : Indice Prequin Private Capital

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

Chaque catégorie d'actif peut modifier le profil risque-rendement pour compléter les portefeuilles des investisseurs.





# Collaboration avec un chef de file mondial des marchés privés : Partners Group



En offrant une solution de marché privé de premier ordre aux investisseurs canadiens qualifiés, BMO Gestion mondiale d'actifs a exercé une diligence raisonnable approfondie et est fière de s'associer avec Partners Group, un gestionnaire de marchés privés de premier ordre de renommée mondiale.

## ENVERGURE MONDIALE

Plus de 1 800 employés, 20 bureaux et plus de 550 professionnels en placement sur les marchés privés<sup>1</sup>

Part de marché d'un chef de file : **Plus de 135 G\$** en actif sous gestion, 71 G\$ US en capitaux propres et 64 G\$ US en actifs réels/crédits<sup>2</sup>

## RÉPUTATION ÉTABLIE AUPRÈS DE CLIENTS ET DE CO-INVESTISSEURS DE PREMIER ORDRE

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

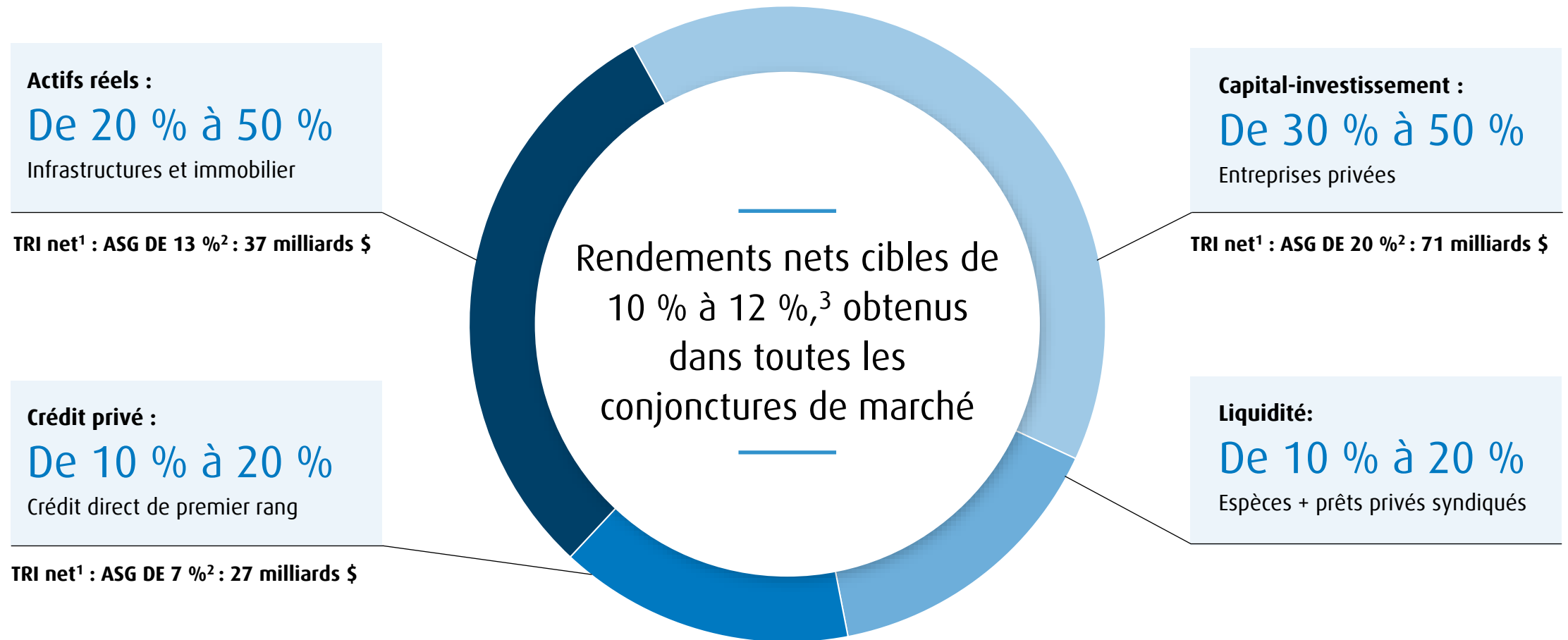


**BMO DONNE AUX INVESTISSEURS CANADIENS QUALIFIÉS UN ACCÈS  
À L'EXPERTISE MONDIALE DE PARTNERS GROUP**

<sup>1</sup> Données de l'équipe au 31 décembre 2022.

<sup>2</sup> Les titres de créance sur 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.

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



Répartition cible de l'actif

<sup>1</sup> Rendement depuis la création, au 31 décembre 2022.

<sup>2</sup> Chiffres en \$ US, au 31 décembre 2022

<sup>3</sup> Partners Group (2023). Rendement présenté pour la catégorie I du Partners Fund en dollars américains au 31 décembre 2022.

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.

# BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés élimine les obstacles traditionnels pour accéder aux marchés privés

Un accès à guichet unique aux marchés privés mondiaux – y compris le capital-investissement, le crédit, l'immobilier et les infrastructures pour les investisseurs canadiens.

SOLUTIONS OFFERTES PAR BMO PARTNERS GROUP FONDS D'ACTIFS DE MARCHÉS PRIVÉS	
<b>BARRIÈRE TRADITIONNELLE AUX MARCHÉS PRIVÉS</b>	<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>
Club exclusif	<ul style="list-style-type: none"><li>• 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.</li></ul>
Diligence raisonnable	<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 (vendre au besoin), sous réserve des modalités de rachat.</li></ul>
Incapacité de vendre/d'ajouter	<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>
Frais multiples	<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>
Appels de capital	<ul style="list-style-type: none"><li>• Un fonds unique offre une exposition diversifiée à tous les principaux types de marchés privés.</li></ul>
Exposition	

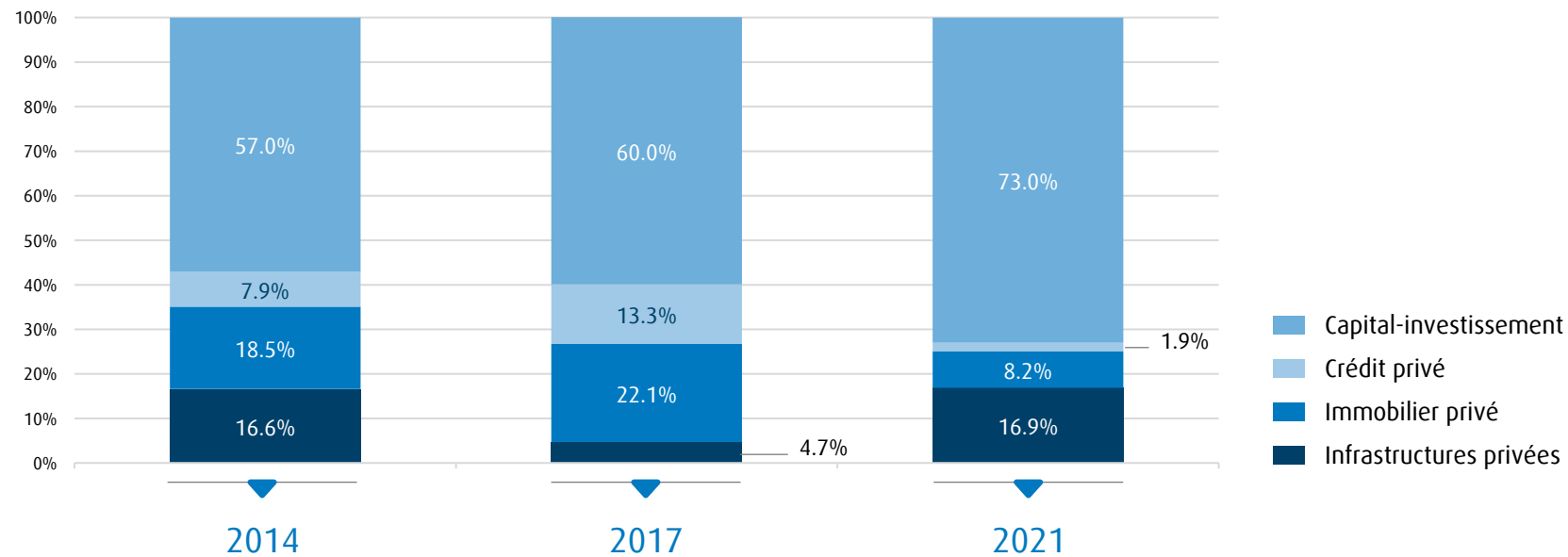
# L'approche axée sur la valeur relative de Partners Group modifie de façon dynamique la répartition des actifs dans les secteurs les plus attrayants des marchés privés

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 d'opportunisme de marché

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 attrayant

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



# Positionnez vos clients pour l'avenir. Exploitez les thèmes qui changent le monde.

BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés offre aux investisseurs une exposition aux thèmes de transformation qui alimentent les tendances à long terme à l'échelle mondiale.

## THÈMES CLÉS

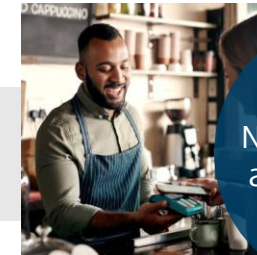
*Thèmes principaux menant ultimement à des changements importants au niveau de la société et de l'actif.*



Décarbonisation  
et durabilité



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

### CAPITAL- INVESTISSEMENT IMMOBILIER

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

# Pourquoi choisir BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés? Résumé

Les marchés privés alimentent une grande partie de l'économie mondiale et complètent les placements sur les marchés publics, avec la possibilité de réduire le risque et d'accroître les rendements.

Les investisseurs institutionnels du monde entier, y compris les grands régimes de retraite du Canada, profitent depuis longtemps de leur exposition aux marchés privés<sup>1</sup>.

BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés offre un accès simplifié et à guichet unique aux marchés privés.

Le Fonds est conçu pour répondre aux besoins des investisseurs canadiens, avec des montants de placement minimaux moins élevés, dans un régime enregistré admissible et un format souple.

L'approche efficace dans toutes les conditions de Partners Group modifie de façon dynamique les répartitions des actifs en les déplaçant vers les secteurs les plus intéressants des marchés privés.

Les placements sous-jacents positionnent votre portefeuille pour l'avenir, en mettant l'accent sur des thèmes clés comme la décarbonisation, l'automatisation et les nouveaux modes de vie.

<sup>1</sup> Par exemple, le RPC et la CDPQ avaient attribué des parts de marché de 50 % et 45 %, respectivement, aux marchés privés en 2022.

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

<b>STRUCTURE</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>SÉRIE D' ACTIONS</b>	Série F – particuliers; Série I – investisseurs institutionnels
<b>PLACEMENT MINIMAL</b>	Série F : initial de 25 000 \$, supplément de 5 000 \$; Série I : Initial de 5 000 000 \$, additionnel de 1 000 000 \$
<b>TERME</b>	Structure à capital variable (permanente)
<b>MONNAIE</b>	Fonds en dollars canadiens; Série offertes en dollars canadiens et en dollars américains
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	Souscriptions mensuelles à la valeur liquidative (VL)
<b>RACHATS</b>	Rachats mensuels à la VL (avec préavis de 90 jours civils + 5 jours ouvrables) Seuils de rachat (% de la VL en début de période) : 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 deux premières années
<b>FRAIS DE GESTION</b>	Série F : 1,65 % de la VL; Série I : 1,55 % de la VL
<b>PRIME DE RENDEMENT</b>	15 %, au-dessus de la valeur optimale mensuelle
<b>QUALIFICATION DES INVESTISSEURS</b>	Investisseur canadien qualifié; admissibilité attendue à un régime enregistré (REEI, REER, FERR, REEE, CELI)
<b>CODES DE FONDS</b>	Série F (\$ CA) – BMA80502; Série F (\$ US) – BMA80102; Série I (\$ CA) – BMA80602; Série I (\$ US) – BMA80202

<sup>1</sup> Pour connaître toutes les modalités, consultez la notice d'offre datée du 23 juin 2023 du Fonds Marchés privés de Partenariats de BMO (la notice d'offre).

<sup>2</sup> 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

# Annexe



# 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	
<b>Véhicule</b>	<b>Investissement principal</b> Propriété contrôlée d'une entreprise	<b>Co-investissement</b> Investissement aux côtés d'une autre société de capital-investissement	<b>Créances privées</b> Prêts dans le cadre d'opérations négociées en privé	<b>Placements principaux</b> Engagement à un fonds	<b>Placements secondaires</b> 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.

# Principales différences entre les placements des marchés publics et privés

MARCHÉS PUBLICS		MARCHÉS PRIVÉS	
		Traditionnels	Semi-liquides
<b>INSTRUMENTS DE PLACEMENT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>FNB ou fonds 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>Fonds fermés ou permanents</li> <li>Peuvent être structurés comme une société par actions</li> <li>Les investisseurs ne sont pas des sociétés en commandite.</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>Négocié 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 : tient compte à la fois de la variation de la valeur du placement et du moment des flux de trésorerie</li> <li>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>

# Disclaimer

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

BMO Gestion mondiale d'actifs est la marque de commerce sous lequel 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 expressément conçus 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 règlements applicables.

Les renseignements contenus dans les présentes : 1) sont confidentiels et appartiennent exclusivement à BMO Gestion mondiale d'actifs; 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. 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 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 diffèrent sensiblement des prévisions ou des attentes actuelles. Même si BMO Gestion 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 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 de Partenariats de BMO 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 de Partenariats de BMO. Les investisseurs éventuels devraient consulter leurs propres conseillers juridiques, fiscaux, en placement et financiers indépendants avant d'acheter des parts du Fonds Marchés privés de Partenariats de BMO, 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 de Partenariats de BMO 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 de Partenariats de BMO 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 Marchés privés de Partenariats de BMO. En plus des risques décrits dans la notice d'offre du Fonds Marchés privés de Partenariats de BMO, le Fonds Marchés privés de Partenariats de BMO 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 Marchés privés de Partenariats de BMO 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.