

BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés

Série F – \$ CA, \$ US

Commentaire mensuel

Aperçu

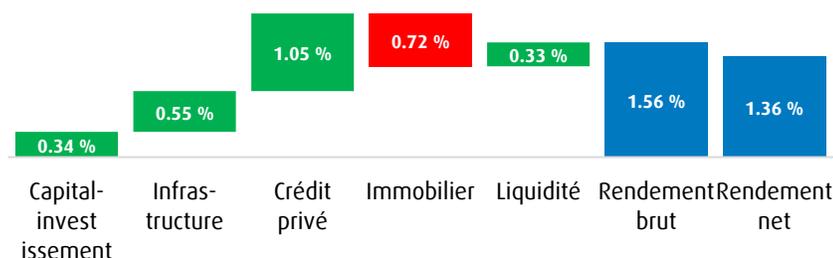
Le BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés (« Fonds BMO PG ») offre aux investisseurs canadiens qualifiés un accès unique à des marchés privés diversifiés à l'échelle mondiale.¹ Ce Fonds peut servir de composante de base à long terme pour les portefeuilles, en complétant les placements sur les marchés publics et en améliorant le profil risque-rendement.

Pourquoi investir?

- **Accès simplifié:** Placement unique avec un accès mondial dynamique à toutes les principales catégories d'actif des marchés privés
- **Un complément clé aux portefeuilles:** Un placement de base à long terme qui complète les placements sur les marchés publics, avec un potentiel de réduction du risque et d'amélioration du rendement
- **Investir comme une institution:** Les investisseurs avertis, comme les grands régimes de retraite canadiens, profitent depuis longtemps de l'exposition aux marchés privés
- **Structure évolutive novatrice:** Aucun appel de capital, exposition immédiate aux marchés privés et réinvestissement automatique des distributions
- **Axé sur l'investisseur:** achat au moment voulu et possibilité de vente périodique au besoin (sous réserve de restrictions de rachat), avec des montants de placement minimaux moins élevés dans un format admissible au régime enregistré
- **Une collaboration de renom:** Partners Group, directeur de portefeuille du Fonds BMO PG, est une société mondiale de marchés privés de premier plan dont l'actif sous gestion s'élève à 147 G\$ US³ à l'échelle mondiale, y compris des investisseurs institutionnels de premier ordre

| | |
|---|--|
| Admissibilité aux REER/FERR/CELI | Oui |
| Document d'offre | Notice d'offre |
| Structure du Fonds | Fiducie de fonds commun de placement |
| Souscription | Monthly |
| Fréquence d'échange | Monthly (3 mois + préavis de 5 jours ouvrables) |
| Seuils de rachat | 7,5 % par mois, 20 % par trimestre, 25 % par année |
| Placement minimal | 25 000 \$, puis par tranche de 5 000 \$ |
| Frais de gestion | 1,65 % de la valeur liquidative |
| Prime de rendement? | 15 % au-dessus d'un seuil optimal |
| Codes de fonds | BMA80502 (Série F – \$ CA) BMA80102 (Série F – \$ US) |

CONTRIBUTION AU RENDEMENT BRUT (depuis la création)⁴



DATE DE CRÉATION

31 juillet 2023⁶

ASG DU FONDS

148,1 M\$ CA

TYPES DE PLACEMENT⁵

72 % de placements directs⁷

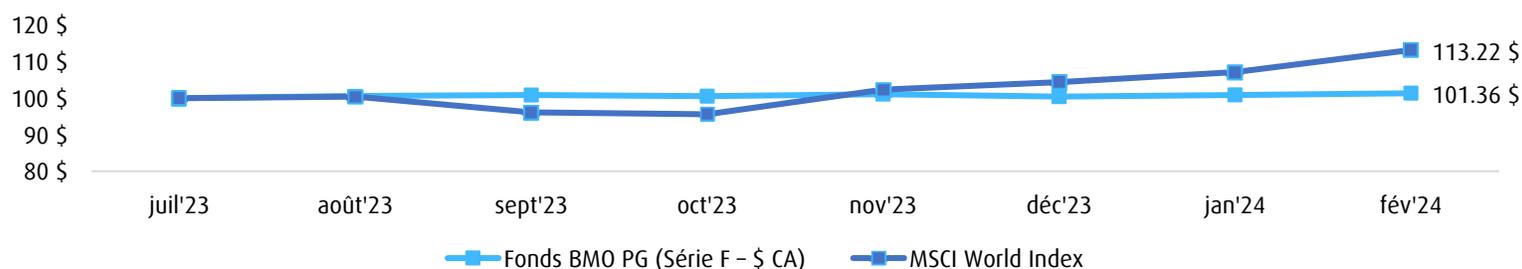
TOTAL DES PLACEMENTS¹

1 200 et plus

RENDEMENT NET^{8,9}

| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | CAC | 1 an | 2 ans | 3 ans | Depuis la création |
|-------------------|--------|---------|---------|--------|------|-------|-------|--------------------|
| Série F – \$ CA | 0,48 % | 0,26 % | 0,76 % | 0,95 % | - | - | - | 1,36 % |
| Série F – \$ US | 0,36 % | 0,34 % | 0,76 % | 0,76 % | - | - | - | 1,25 % |
| Indice MSCI Monde | 5,68 % | 10,61 % | 12,73 % | 8,45 % | - | - | - | 13,22 % |

Croissance hypothétique de 100 \$ CA

Croissance de 100 \$ CA par rapport à l'indice MSCI Monde (depuis la création)^{8,9}

Commentaire mensuel

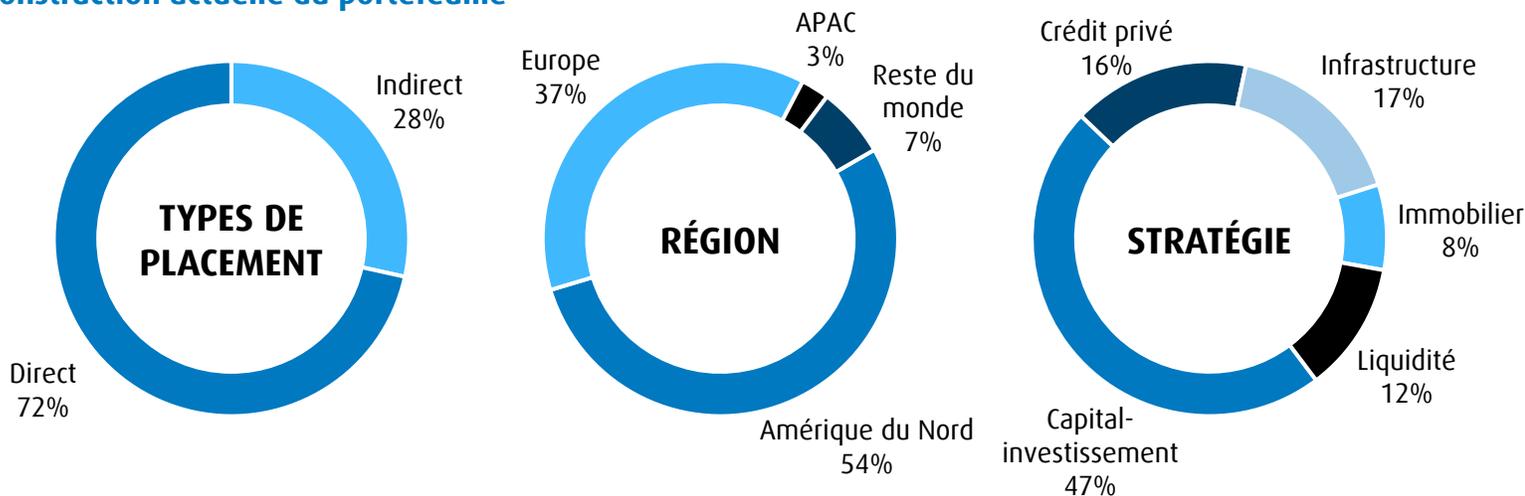
En date du 29 février 2024, la valeur liquidative du Fonds Marchés privés BMO Partners Group a augmenté par rapport au mois précédent (rendement net de +0,48 % de la série F - \$ CA), ce qui se traduit par un rendement de +1,36 % depuis sa création. La hausse de la valeur liquidative du Fonds est principalement attribuable au rendement soutenu du portefeuille de titres de créance privée et aux réévaluations positives des placements en capital-investissement.

Du côté du capital-investissement, Foundation Risk Partners se trouve parmi les sociétés qui ont contribué au rendement. Le courtier d'assurance établi aux États-Unis a été réévalué favorablement en raison de la robustesse soutenue de ses résultats financiers. La société commence l'année en force grâce à une croissance interne à deux chiffres, tirée par une forte performance dans sa région du nord-est, ainsi qu'à des contributions provenant d'acquisitions récentes. De plus, la société a annoncé deux nominations à des postes de direction (dans les domaines de l'administration et des ressources humaines) à la suite du passage à la semi-retraite de l'un des cofondateurs.

Aussi, l'évaluation de PCI Pharma, un fournisseur mondial de services pharmaceutiques externalisés établi aux États-Unis, a été revue à la hausse en février 2024 sur la base de ses solides performances financières. Au 31 janvier 2024, PCI Pharma avait enregistré une croissance à deux chiffres de ses revenus et de son BAIIA dans tous les segments, grâce à la conversion réussie de sa solide filière de vente et aux contributions de Lyophilization Services of New England et de ses activités avancées de livraison de médicaments injectables. Par ailleurs, la société a réussi à refinancer son prêt de deuxième rang par un nouveau prêt de premier rang en février, et les liquidités demeurent solides.

En février 2024, Partners Group a fourni des capitaux supplémentaires à Exus North America (Exus NA), un fournisseur américain de services de gestion d'actifs et de développement de projets tiers pour les propriétaires de projets d'énergie solaire, éolienne et de stockage par batteries à des fins commerciales, qui est en train de se transformer en développeur, propriétaire et exploitant intégré de projets d'énergie renouvelable. Le capital servira à établir la pierre angulaire des actifs d'exploitation et prêts à construire (765 MW) d'Exus NA et à élargir son pipeline de développement de 609 MW pour atteindre un total d'environ 1,3 GW au moyen de plusieurs acquisitions.

Construction actuelle du portefeuille¹



CONTRIBUTION AU RENDEMENT BRUT (par catégorie d'actifs)⁴

| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | CAC | 1 an | 2 ans | 3 ans | SI |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|-------|-------|---------------|
| Capital-investissement | 0,14 % | (0,18 %) | (0,02 %) | 0,17 % | - | - | - | 0,34 % |
| Infrastructure | 0,05 % | 0,29 % | 0,49 % | 0,06 % | - | - | - | 0,55 % |
| Immobilier | 0,02 % | (0,37 %) | (0,66 %) | 0,21 % | - | - | - | (0,72 %) |
| Crédit privé | 0,23 % | 0,42 % | 0,80 % | 0,47 % | - | - | - | 1,05 % |
| Liquidité | 0,07 % | 0,17 % | 0,30 % | 0,10 % | - | - | - | 0,33 % |
| Total | 0,51 % | 0,33 % | 0,92 % | 1,00 % | - | - | - | 1,56 % |

DIX PRINCIPAUX PLACEMENTS¹⁰

| Placement | Secteur | Pays | Date du placement | Type du placement ⁷ | % de la valeur liquidative ⁵ |
|------------------------|-------------------------------|-------------|-------------------|--|---|
| Alliance Medical Group | Santé | Royaume-Uni | 31 Janv. 2024 | Placement direct en infrastructures | 1,88 % |
| Galderma | Santé | Suisse | 1 Oct. 2019 | Placement direct en capital-investissement | 1,50 % |
| AlliedUniversal | Industrie | États-Unis | 31 Janv. 2020 | Placement direct en capital-investissement | 1,31 % |
| Exus North America | Utilités | États-Unis | 3 Oct. 2023 | Placement direct en infrastructures | 1,28 % |
| Zabka Polska SA | Biens de consommation de base | Pologne | 29 Sept. 2019 | Placement direct en capital-investissement | 1,18 % |
| KinderCare Education | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 13 Août 2015 | Placement direct en capital-investissement | 1,16 % |
| PCI Pharma Services | Santé | États-Unis | 1 Juill. 2016 | Placement direct en capital-investissement | 1,15 % |
| Emeria | Immobilier | France | 10 Déc. 2021 | Placement direct en capital-investissement | 1,15 % |
| Ammega | Industrie | Pays-Bas | 31 Juill. 2018 | Placement direct en capital-investissement | 1,09 % |
| SRS Distribution, Inc. | Industrie | États-Unis | 29 Mai 2018 | Placement direct en capital-investissement | 1,06 % |

Cours de l'action et rendement mensuel

VALEUR LIQUIDATIVE UNITAIRE

| | |
|--|-----------|
| Série F – \$ CA, valeur liquidative unitaire | 101,36 \$ |
| Série F – \$ US, valeur liquidative unitaire | 101,25 \$ |

RENDEMENT NET MENSUEL⁸

| Année | Janv. | Févr. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juill. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Annuel |
|------------------------|--------|--------|------|------|-----|------|--------|--------|--------|----------|--------|----------|--------|
| Série F – \$ CA | | | | | | | | | | | | | |
| 2023 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | 0,60 % | 0,24 % | (0,29 %) | 0,55 % | (0,69 %) | 0,41 % |
| 2024 | 0,47 % | 0,48 % | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | 0,95 % |
| Série F – \$ US | | | | | | | | | | | | | |
| 2023 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | 0,48 % | 0,28 % | (0,64 %) | 0,79 % | (0,41 %) | 0,49 % |
| 2024 | 0,39 % | 0,36 % | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | 0,76 % |

Avis juridiques

Les renseignements contenus dans les présentes vous sont fournis à titre informatif seulement étant entendu que vous acceptiez leurs limites inhérentes, que vous ne vous y ferez 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 BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés (« Fonds BMO PG ») 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 BMO Partners Group 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.

Les renseignements contenus 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 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.

¹ Le BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés (« Fonds BMO PG ») atteint son objectif de placement en investissant la majeure partie de son actif dans un portefeuille diversifié d'actifs de marchés privés par l'intermédiaire de Partners Group BMO Master Limited (le « Fonds maître ») qui détient, directement ou indirectement, un portefeuille d'actifs de marchés privés, tel qu'il est décrit dans les sections « Objectif de placement » et « Stratégie de placement » de la notice d'offre du Fonds BMO PG. Les valeurs peuvent ne pas correspondre en raison des arrondis.

² Selon la valeur liquidative du Fonds maître.

³ Source : Partners Group au 31 décembre 2023.

⁴ La contribution au rendement brut est fondée sur le Fonds BMO PG et exclut tous les frais et toutes les dépenses du Fonds, engagés au 29 février 2024.

⁵ Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds BMO PG au 29 février 2024.

⁶ La date de création du 31 juillet 2023 correspond à la première date de négociation du Fonds BMO PG et est citée aux fins de rendement. Le Fonds BMO PG a été établi le 22 juin 2023 par une déclaration de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario.

⁷ Les placements « directs » désignent les placements dans des sociétés ou des actifs physiques effectués par des entités gérées par le Partners Group. Ces placements sont différents des placements « indirects » ou des « fonds de fonds » qui investissent dans d'autres fonds à honoraires.

⁸ La contribution au rendement net est fondée sur le Fonds BMO PG et comprend tous les frais et toutes les dépenses du fonds au 29 février 2024. Pour obtenir une description détaillée des frais et des dépenses, consultez la section sur les modalités du fonds de la notice d'offre du Fonds BMO PG.

⁹ L'indice de rendement total MSCI Monde (\$ CA) (« l'indice MSCI Monde ») est un indice pondéré selon la capitalisation boursière rajustée en fonction du flottant qui est conçu pour mesurer le rendement du marché boursier des marchés développés et dont les placements ne sont pas nécessairement représentatifs des placements du Fonds BMO PG, du Fonds maître et de tout placement sous-jacent. Cet indice est inclus à titre de comparaison par rapport au rendement net du Fonds BMO PG, car certains investisseurs peuvent être fortement exposés au marché boursier et trouver utile une comparaison avec cet indice de référence. Source : Bloomberg. Les rendements indiciaires ne tiennent pas compte des frais d'opération ni de la déduction d'autres frais et charges. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

¹⁰ Les placements indiqués comprennent l'exposition du Fonds BMO PG dans le cadre de son programme de placement, dont certains ont été investis avant la création du Fonds BMO PG. Consultez les sections « Objectif de placement » et « Stratégie de placement » de la notice d'offre du Fonds BMO PG. Les positions du portefeuille peuvent changer sans préavis.