

BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés

Série F – \$ CA, \$ US

Commentaire mensuel

Aperçu

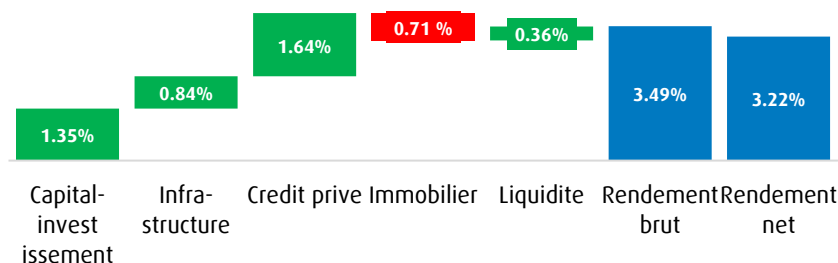
Le BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés (« Fonds BMO PG ») offre aux investisseurs canadiens qualifiés un accès unique à des marchés privés diversifiés à l'échelle mondiale.¹ Ce Fonds peut servir de composante de base à long terme pour les portefeuilles, en complétant les placements sur 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 et frais de rachat anticipé)³, avec des montants de placement minimaux moins élevés dans un format admissible au régime enregistré sous réserve de certaines conditions⁴
- **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 149 G\$ US⁵ à l'échelle mondiale, y compris des investisseurs institutionnels de premier ordre

Admissibilité aux REER/FERR/CELI	Oui (sous réserve de certaines conditions) ⁴
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)⁶



DATE DE CRÉATION

31 juillet 2023⁸

ASG DU FONDS

181 M\$ CA

TYPES DE PLACEMENT⁷

75 % de placements directs⁹

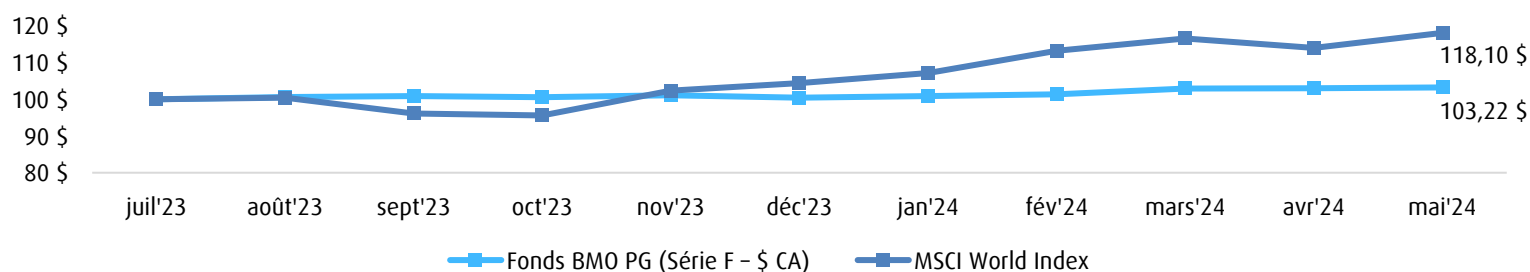
TOTAL DES PLACEMENTS¹

1 200 et plus

RENDEMENT NET^{10,11}

	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la creation
Série F – \$ CA	0,22 %	1,83 %	2,10 %	2,80 %	-	-	-	3,22 %
Série F – \$ US	0,40 %	1,82 %	2,17 %	2,59 %	-	-	-	3,09 %
Indice MSCI Monde	3,61 %	4,31 %	15,38 %	13,13 %	-	-	-	18,10 %

Croissance hypothétique de 100 \$ CA

Croissance de 100 \$ CA par rapport à l'indice MSCI Monde (depuis la création)^{10,11}

Commentaire mensuel

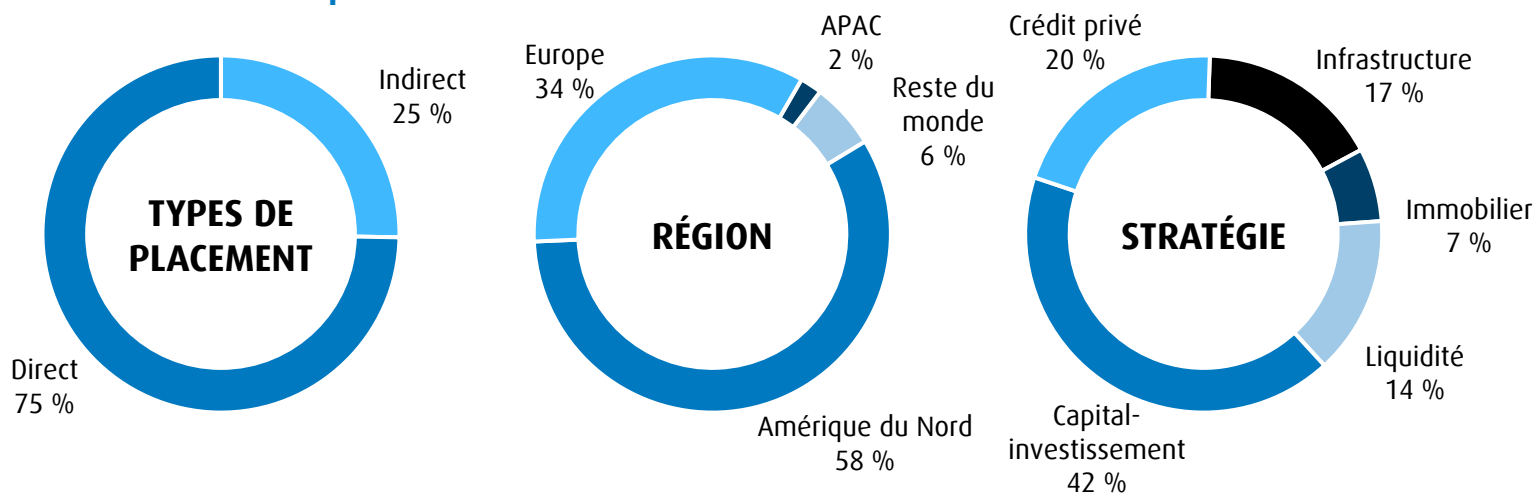
En date du 31 mai 2024, la valeur liquidative du Fonds Marchés privés BMO Partners Group a augmenté par rapport au mois précédent (rendement net de 0,22 % de la série F – \$ CA), ce qui se traduit par un rendement de 3,22 % depuis sa création.

La valeur liquidative du fonds a augmenté en mai en raison de la réévaluation positive du capital-investissement et de l'apport positif à l'ensemble du portefeuille de titres de créance privés. Parmi les facteurs de valeur positifs, mentionnons PCI Pharma, fournisseur mondial de services pharmaceutiques externalisés établi aux États-Unis. La société a été liquidée en raison de son solide rendement financier soutenu. Pendant les 12 derniers mois, PCI Pharma a 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 (LSNE) ainsi que de ses activités avancées de livraison de médicaments injectables.

De plus, la valorisation de DiversiTech, un fabricant de composants et de fournitures pour le marché américain du chauffage, de la ventilation et de la climatisation (CVC), a été réévaluée favorablement, ce qui reflète son solide rendement financier. La société continue de profiter de ses récentes acquisitions, ainsi que des effets positifs de la réduction des coûts des matières premières et du fret, en plus des gains de productivité découlant de l'automatisation.

Enfin, du côté de l'élaboration du portefeuille, Partners Group a reçu le produit de la vente de Civica, un fournisseur britannique mondial de solutions logicielles d'infonuagique pour le secteur public. Depuis l'investissement initial de Partners Group en 2017, Civica est devenue l'une des plus grandes sociétés de logiciels du Royaume-Uni et un chef de file mondial dans le domaine des logiciels pour le secteur public.

Construction actuelle du portefeuille¹



CONTRIBUTION AU RENDEMENT BRUT (par catégorie d'actifs)⁶

	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	2 ans	3 ans	SI
Capital-investissement	(0,01 %)	0,98 %	0,82 %	1,15 %	-	-	-	1,35 %
Infrastructure	0,05 %	0,33 %	0,59 %	0,39 %	-	-	-	0,84 %
Immobilier	0,00 %	(0,03 %)	(0,37 %)	0,17 %	-	-	-	(0,71 %)
Crédit privé	0,16 %	0,55 %	0,99 %	1,06 %	-	-	-	1,64 %
Liquidité	0,04 %	0,06 %	0,22 %	0,15 %	-	-	-	0,36 %
Total	0,24 %	1,90 %	2,24 %	2,92 %	-	-	-	3,49 %

DIX PRINCIPAUX PLACEMENTS¹²

Placement	Secteur	Pays	Date du placement	Type du placement ⁹	% de la valeur liquidative ⁷
Rosen Group	Divers	Suisse	27 mars 2024	Placement direct en capital-investissement	1,78 %
Heritage Environmental Services	Industrie	États-Unis	13 mars 2024	Placement direct en infrastructures	1,65 %
Alliance Medical Group	Santé	Royaume-Uni	31 janv. 2024	Placement direct en infrastructures	1,58 %
Galderma	Santé	Suisse	1 oct. 2019	Placement direct en capital-investissement	1,41 %
Exus North America	Utilités	États-Unis	3 oct. 2023	Placement direct en infrastructures	1,28 %
SRS Distribution, Inc.	Industrie	États-Unis	29 mai 2018	Placement direct en capital-investissement	1,19 %
AlliedUniversal	Industrie	États-Unis	31 janv. 2020	Placement direct en capital-investissement	1,18 %
PCI Pharma Services	Santé	États-Unis	1 juill. 2016	Placement direct en capital-investissement	1,06 %
Emeria	Immobilier	France	10 déc. 2021	Placement direct en capital-investissement	1,02 %
Zabka Polska SA	Biens de consommation de base	Pologne	25 sept. 2019	Placement direct en capital-investissement	1,01 %

Cours de l'action et rendement mensuel

VALEUR LIQUIDATIVE UNITAIRE

Série F - \$ CA, valeur liquidative unitaire	103,22 \$
Série F - \$ US, valeur liquidative unitaire	103,09 \$

RENDEMENT NET MENSUEL¹⁰

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 %	1,53 %	0,08 %	0,22 %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	2,80 %
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 %	1,59 %	(0,18 %)	0,40 %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	2,59 %

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 fieriez 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.

Les déclarations qui dépendent d'événements futurs sont des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performance. Elles impliquent des risques, des incertitudes et des hypothèses. Ces déclarations peuvent être basées sur des hypothèses jugées raisonnables, mais rien ne garantit que les résultats réels ne diffèrent pas matériellement des attentes. Les investisseurs ne devraient pas se fier uniquement aux déclarations prospectives et devraient examiner attentivement les domaines de risque décrits dans les documents d'offre les plus récents.

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.

BMO (le médaillon contenant le M souligné) est une 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 Dans le cas du Fonds BMO PG, les rachats mensuels sont possibles avec un préavis de 3 mois (plus 5 jours ouvrables) avant le jour de négociation pertinent, jusqu'à concurrence des seuils de rachat de 7,5 % de la valeur liquidative combinée des actions du fonds maître par mois, de 20 % de cette valeur par trimestre et de 25 % de cette valeur par an, sous réserve de certaines restrictions potentielles supplémentaires et de l'émission potentielle de billets de rachat si les seuils de rachat sont dépassés. Sous réserve de certaines conditions, les versements du produit 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 appliqués au cours des deux premières années suivant la date de souscription initiale d'un porteur de parts au Fonds BMO PG. Voir notamment "Résumé des principales modalités" - "Rachats", "Seuils de rachat" et "Frais de rachat anticipé" de la notice d'offre confidentielle, "Risques de placement" - "Liquidité limitée en cas de rachats" et "Billets de rachat" de la notice d'offre confidentielle et "Risques fiscaux généraux" de la notice d'offre confidentielle.

⁴ L'admissibilité pour les régimes enregistrés est assujettie au respect par le Fonds BMO PG de certaines conditions (voir « Risques fiscaux généraux » dans la notice d'offre confidentielle).

⁵ Source : Partners Group au 30 juin 2024.

⁶ 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 31 mai 2024.

⁷ Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds BMO PG au 31 mai 2024.

⁸ 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.

⁹ 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.

¹⁰ La contribution au rendement net est fondée sur le Fonds BMO PG et comprend tous les frais et toutes les dépenses du fonds au 31 mai 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.

¹¹ 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.

¹² 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.