

# BMO Partners Group

## Fonds d'actifs de marchés privés

### Commentaire mensuel

#### Aperçu

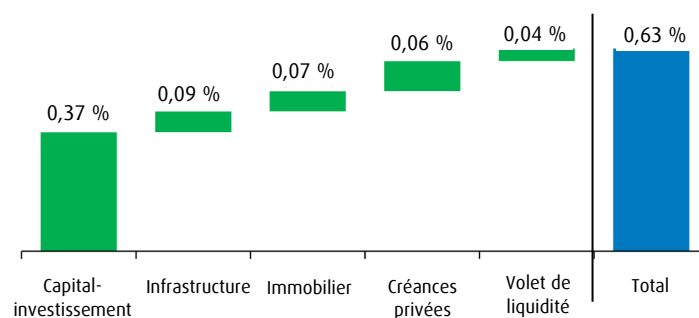
Le BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés (le « Fonds ») offre aux investisseurs canadiens qualifiés un accès unique à des marchés privés diversifiés à l'échelle mondiale. Ce Fonds peut servir de composante de base à long terme pour les portefeuilles, en complétant les placements sur les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

#### 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.
- **Accent sur les investisseurs** – Possibilité d'achat lorsque vous le voulez et possibilité de vente périodique au besoin, avec des montants de placement minimaux moins élevés dans un format admissible au régime enregistré.
- **Une collaboration de premier plan** – Partners Group est un chef de file qui offre des solutions sur les marchés privés avec un actif sous gestion de plus de 142 G\$ US<sup>2</sup> à l'échelle mondiale; des investisseurs institutionnels de premier ordre lui font confiance.

<b>Admissibilité aux REER/FERR/CELI</b>	Oui
<b>Document d'offre</b>	Notice d'offre (investisseurs qualifiés et institutionnels)
<b>Souscription</b>	<a href="#">Chaque mois</a>
<b>Fréquence d'échange</b>	<a href="#">Chaque mois</a> (3 mois + préavis de 5 jours ouvrables)
<b>Seuils de rachat</b>	7,5 % par mois, 20 % par trimestre, 25 % par année
<b>Placement minimal</b>	25 000 \$, puis par tranche de 5 000 \$
<b>Frais de gestion</b>	1,65 % de la valeur liquidative
<b>Prime de rendement<sup>1</sup></b>	15 % au-dessus d'un seuil optimal
<b>Codes de fonds</b>	BMA80502 (F-CAD) BMA80102 (F-USD)

#### CONTRIBUTION AU RENDEMENT BRUT (depuis la création)



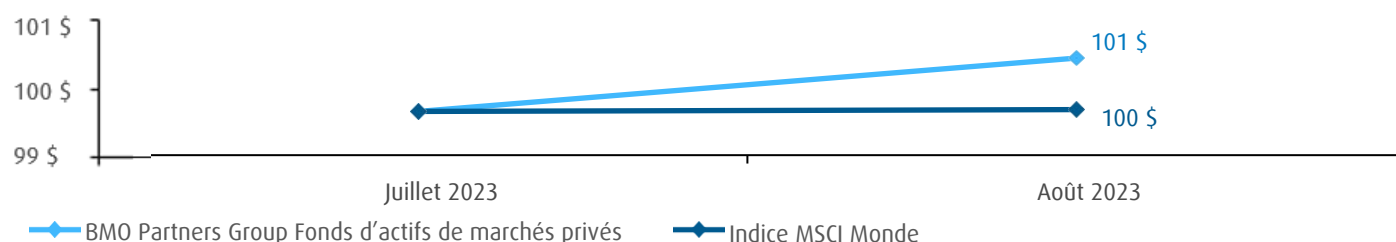
DATE DE CRÉATION	ASG DU FONDS	PLACEMENTS DIRECTS	TOTAL DES PLACEMENTS
31 juillet 2023	123,43 M\$ CA	70 % de la valeur liquidative	Plus de 1 200

RENDEMENT NET <sup>3</sup>								
	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la création
Série F en \$ CA	0,60 %	-	-	-	-	-	-	0,60 %
Série F en \$ US	0,48 %	-	-	-	-	-	-	0,48 %
MSCI Monde	(0,02 %)	-	-	-	-	-	-	(0,02 %)
Indice composé S&P/TSX	(1,37 %)	-	-	-	-	-	-	(1,37 %)

#### Croissance hypothétique de 100 \$ CA

Croissance de 100 \$ CA par rapport à l'indice MSCI Monde (depuis la création)<sup>3</sup>



<sup>1</sup> Selon la valeur liquidative du fonds maître

<sup>2</sup> Source : Partners Group au 30 juin 2023

<sup>3</sup> Le rendement net est présenté après déduction des frais et des dépenses du fonds; la date de début est le 31 juillet 2023 et la date de fin est le 31 août 2023. Indices de référence : Indice de rendement total MSCI Monde (\$ CA) et indice composé S&P/TSX (\$ CA) – 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.

CONTRIBUTION AU RENDEMENT BRUT (par catégorie d'actif)<sup>4</sup>

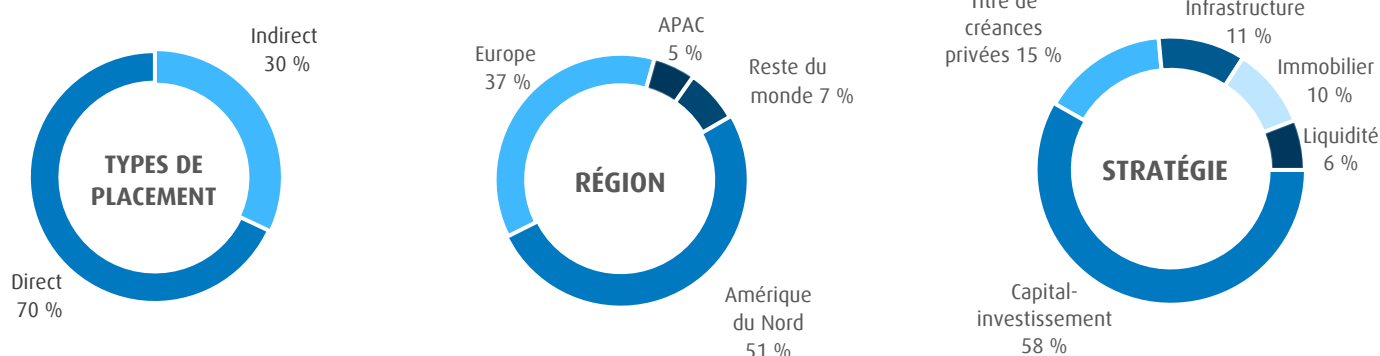
	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	2 ans	3 ans	SI
Capital-investissement	0,37 %	-	-	-	-	-	-	0,37 %
Infrastructure	0,07 %	-	-	-	-	-	-	0,07 %
Immobilier	0,06 %	-	-	-	-	-	-	0,06 %
Créances privées	0,09 %	-	-	-	-	-	-	0,09 %
Liquidité	0,04 %	-	-	-	-	-	-	0,04 %
<b>Total</b>	<b>0,63 %</b>	-	-	-	-	-	-	<b>0,63 %</b>

## Commentaire mensuel

En août, la valeur liquidative du Fonds a augmenté (rendement net de 0,60 %), principalement en grande partie attribuable au portefeuille de capital-investissement, tandis que les actions publiques ont reculé de 0,02 % [indice MSCI Monde RT (\$ CA)] en raison des préoccupations liées à la hausse prolongée des taux d'intérêt. Parmi les titres ayant eu un effet positif sur le Fonds, mentionnons PCI Pharma Services. Le fournisseur américain de services pharmaceutiques externalisés a fait l'objet d'une réévaluation positive en raison de son excellente performance financière. Sur une période de 12 mois, PCI a enregistré une hausse des revenus et des bénéfices avant intérêts, impôts et amortissements (BAIIA). Ce résultat est principalement attribuable à la forte croissance interne et au rendement supérieur de son entreprise spécialisée en produits injectables, Lyophilization Services of New England (LSNE). L'acquisition de LSNE en 2021 a marqué l'entrée de PCI dans le marché du remplissage et de la finition stériles, ce qui soutient davantage le plan de la société visant à devenir un fournisseur intégré de premier ordre de solutions de chaîne d'approvisionnement pour le secteur biopharmaceutique.

Au cours de la période visée, Partners Group a conclu l'acquisition de Biogeen (fka energielenker), une plateforme allemande de biogaz et de biométhane qui exploite un portefeuille de 60 mégawatts composé de 35 installations de biogaz et de 10 installations de biométhane dans le nord-est de l'Allemagne. L'investissement dans Biogeen devrait profiter de fortes tendances de croissance à long terme qui accélèrent la demande de biométhane, notamment le soutien réglementaire pour les sources d'énergie propre, les objectifs de décarbonisation industrielle et l'accent accru mis sur l'indépendance énergétique. Partners Group travaillera avec la direction pour étendre le bassin de projets de la plateforme et développer des gammes de services auxiliaires novatrices.

## Constitution du portefeuille



<sup>4</sup> Le rendement brut est présenté avant les frais et les dépenses

DIX PRINCIPAUX PLACEMENTS<sup>5</sup>

Placement	Secteur	Pays	Date du placement	Type de placement	% de la valeur liquidative
<a href="#">Allied Universal</a>	Industrie	États-Unis	18 juillet 2013	Placement direct en capital-investissement	1,65 %
<a href="#">KinderCare Education</a>	Consommation discrétionnaire	États-Unis	13 août 2015	Placement direct en capital-investissement	1,61 %
<a href="#">Galderma</a>	Santé	Suisse	1 <sup>er</sup> oct. 2019	Placement direct en capital-investissement	1,61 %
<a href="#">Civica</a>	Technologies de l'information	Royaume-Uni	12 octobre 2017	Placement direct en capital-investissement	1,51 %
<a href="#">SRS Distribution, Inc.</a>	Industrie	États-Unis	29 mai 2018	Placement direct en capital-investissement	1,50 %
<a href="#">Emeria</a>	Immobilier	France	7 septembre 2016	Placement direct en capital-investissement	1,40 %
<a href="#">Ammega</a>	Industrie	Pays-Bas	31 juillet 2018	Placement direct en capital-investissement	1,35 %
<a href="#">Zabka Polska SAV</a>	Biens de consommation de base	Pologne	25 septembre 2019	Placement direct en capital-investissement	1,23 %
<a href="#">PCI Pharma Services</a>	Santé	États-Unis	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Placement direct en capital-investissement	1,18 %
<a href="#">Precisely</a>	Technologies de l'information	États-Unis	6 juin 2022	Placement direct en capital-investissement	1,14 %

## Cours de l'action et rendement mensuel

## Valeur liquidative unitaire

Série	Fiducie de fonds commun de placement
Valeur liquidative unitaire (série F, \$ CA)	100,60 \$
Valeur liquidative unitaire (série F, \$ US)	100,48 \$

RENDEMENT NET MENSUEL<sup>6</sup>

## Série F – \$ CA

Année	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2023	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	0,60 %	-	-	-	-	-

## Série F – \$ US

2023	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	0,48 %	-	-	-	-	-
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	---	---	---	---	---

<sup>5</sup> Selon les placements directs, en date de la période en cours. Les titres du portefeuille peuvent changer sans préavis et ne représentent qu'un faible pourcentage des titres en portefeuille. Ces renseignements ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un titre particulier. 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.

<sup>6</sup> Après déduction des frais et des dépenses du fonds

## Avis juridiques

La documentation ci-jointe vous est fournie étant entendu que vous acceptiez les 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 (le 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.

Ces renseignements sont fournis à titre informatif uniquement. Ils ne constituent pas une sollicitation ni une offre relative à l'achat ou à la vente de titres, et ils ne doivent pas non plus être considérés comme des conseils de placement.

Le rendement passé ne garantit pas le rendement futur.

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

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