

BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés

Série F - \$ CA, \$ US
Commentaire mensuel

Aperçu

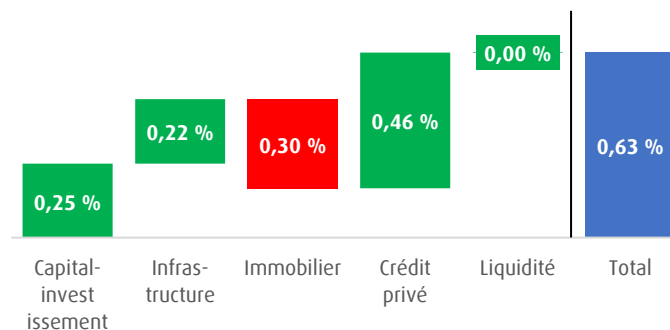
Le BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés (« Fonds BMO PG ») offre aux investisseurs canadiens qualifiés un accès unique à des marchés privés diversifiés à l'échelle mondiale.¹ Ce Fonds peut servir de composante de base à long terme pour les portefeuilles, en complétant les placements sur 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 142 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 rendement²	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

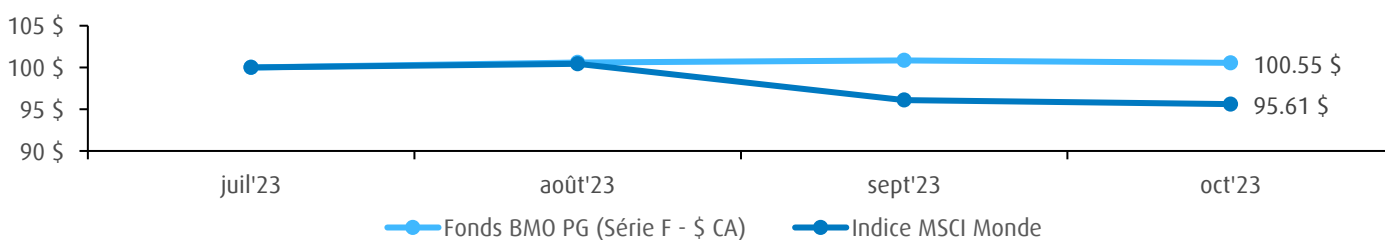


DATE DE CRÉATION	ASG DU FONDS	TYPES DE PLACEMENT ⁵	TOTAL DES PLACEMENTS ¹
31 juillet 2023 ⁶	125,0 M\$ CA	71 % de placements directs ⁷	1 200 et plus

RENDEMENT NET ^{8,9}								
	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la création
Série F en \$ CA	(0,29 %)	0,55 %	-	-	-	-	-	0,55 %
Série F en \$ US	(0,64 %)	0,12 %	-	-	-	-	-	0,12 %
Indice MSCI Monde	(0,51 %)	(4,39 %)	-	-	-	-	-	(4,39 %)

Croissance hypothétique de 100 \$ CA

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



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

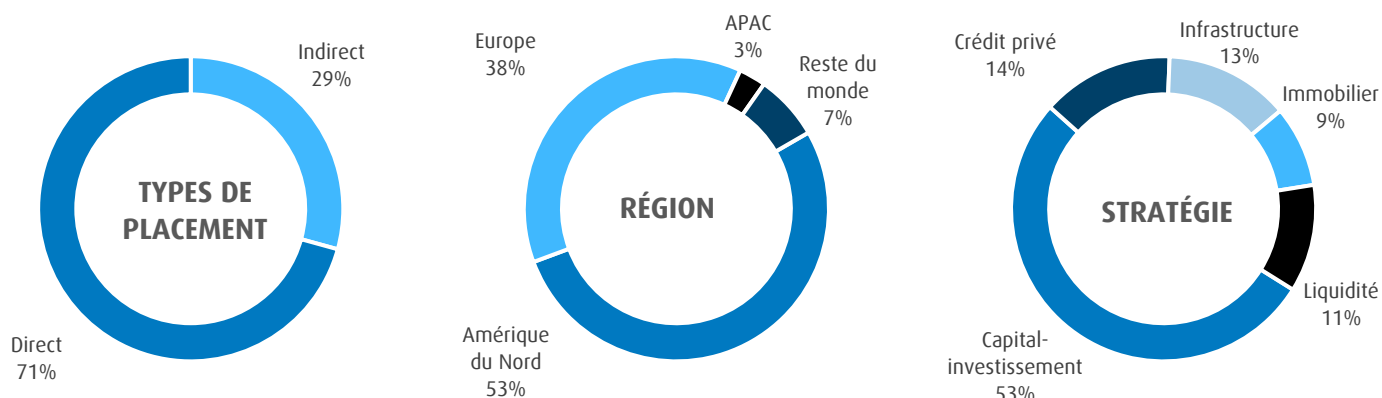
	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	2 ans	3 ans	SI
Capital-investissement	(0,37 %)	0,25 %	-	-	-	-	-	0,25 %
Infrastructure	0,01 %	0,22 %	-	-	-	-	-	0,22 %
Immobilier	0,01 %	(0,30 %)	-	-	-	-	-	(0,30 %)
Créances privées	0,11 %	0,46 %	-	-	-	-	-	0,46 %
Liquidité	(0,03 %)	0,00 %	-	-	-	-	-	0,00 %
Total	(0,27 %)	0,63 %	-	-	-	-	-	0,63 %

Commentaire mensuel

Au 31 octobre 2023, la valeur liquidative du Fonds a diminué (rendement net de -0,29 % de la série F – \$ CA) dans un contexte de volatilité des marchés. Le portefeuille de capital-investissement a été à la traîne, essentiellement en raison d'une baisse des placements comparables sur le marché public général et de la réévaluation à la baisse de quelques placements clés. La sous-performance du capital-investissement a été compensée en partie par le rendement solide et constant de tous les secteurs du portefeuille de titres de créances privées.

Dans l'ensemble, malgré les difficultés du marché, la résilience du portefeuille, conjuguée à un profil de liquidité sain, a atténué l'incidence de la volatilité des marchés publics, la plupart des sociétés du portefeuille ayant continué de déclarer des rendements opérationnels positifs. Par exemple, Emeria, une société française de gestion immobilière résidentielle et de services immobiliers, a déclaré une croissance des revenus et du BAIIA, grâce à une solide stratégie d'acquisition et à une croissance résiliente de ses services immobiliers résidentiels de base, y compris des effets positifs liés aux prix, une forte progression au Royaume-Uni et un rendement positif dans son unité de gestion immobilière interentreprises française.

Du côté des nouveaux placements, Partners Group a signé une entente pour investir dans Exus, un fournisseur international d'infrastructures de gestion d'actifs et de services de développement de projets tiers pour les propriétaires de projets d'énergie solaire, éolienne et de stockage par batteries à des fins commerciales en Amérique du Nord. Exus gère 4,4 GW d'actifs en exploitation en Amérique du Nord. La société aide les investisseurs à repérer les occasions d'acquisition, à gérer l'élaboration et la construction des projets, à optimiser le rendement technique et à atténuer le risque dans l'ensemble des portefeuilles d'énergie renouvelable. L'acquisition, dont la valeur cible est d'environ un milliard d'euros, combinée à l'acquisition simultanée d'Exus Europe, devrait permettre à Partners Group de soutenir Exus dans son évolution vers une plateforme d'énergie renouvelable de nouvelle génération qui peut construire, posséder et exploiter des projets d'énergie durable de façon indépendante.

Constitution actuelle du portefeuille¹DIX PRINCIPAUX PLACEMENTS¹⁰

Placement	Secteur	Pays	Date du placement	Type de placement ⁷	% de la valeur liquidative ⁵
Galderma	Santé	Suisse	1 octobre 2019	Placement direct en capital-investissement	1.49%
KinderCare Education	Consommation discrétionnaire	États-Unis	13 août 2015	Placement direct en capital-investissement	1.47%

AlliedUniversal	Industrie	États-Unis	18 juillet 2013	Placement direct en capital-investissement	1.39%
SRS Distribution, Inc.	Industrie	États-Unis	29 mai 2018	Placement direct en capital-investissement	1.36%
Emeria	Immobilier	France	7 septembre 2016	Placement direct en capital-investissement	1.22%
Zabka Polska SA	Santé	États-Unis	25 septembre 2019	Placement direct en capital-investissement	1.18%
Ammega	Industrie	Pays-Bas	31 juillet 2018	Placement direct en capital-investissement	1.17%
Civica	Technologies de l'information	Royaume-Uni	12 octobre 2017	Placement direct en capital-investissement	1.12%
PCI Pharma Services	Biens de consommation de base	Pologne	1 juillet 2016	Placement direct en capital-investissement	1.11%
Precisely	Technologies de l'information	États-Unis	6 juin 2022	Placement direct en capital-investissement	1.02%

Cours de l'action et rendement mensuel

VALEUR LIQUIDATIVE UNITAIRE

Série F - \$ CA, valeur liquidative unitaire	100,55 \$
Série F - \$ US, valeur liquidative unitaire	100,12 \$

RENDEMENT NET MENSUEL⁸

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 %	0,24 %	(0,29 %)	-	-	-

Série F - \$ US

2023	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	0,48 %	0,28 %	(0,64 %)	-	-	-
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------	----------	---	---	---

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 30 juin 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 31 octobre 2023.

⁵ Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds BMO PG au 31 octobre 2023.

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 31 octobre 2023. 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 indicatifs 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.