



CONSEILS EN PLACEMENT
PORTLAND^{MC}



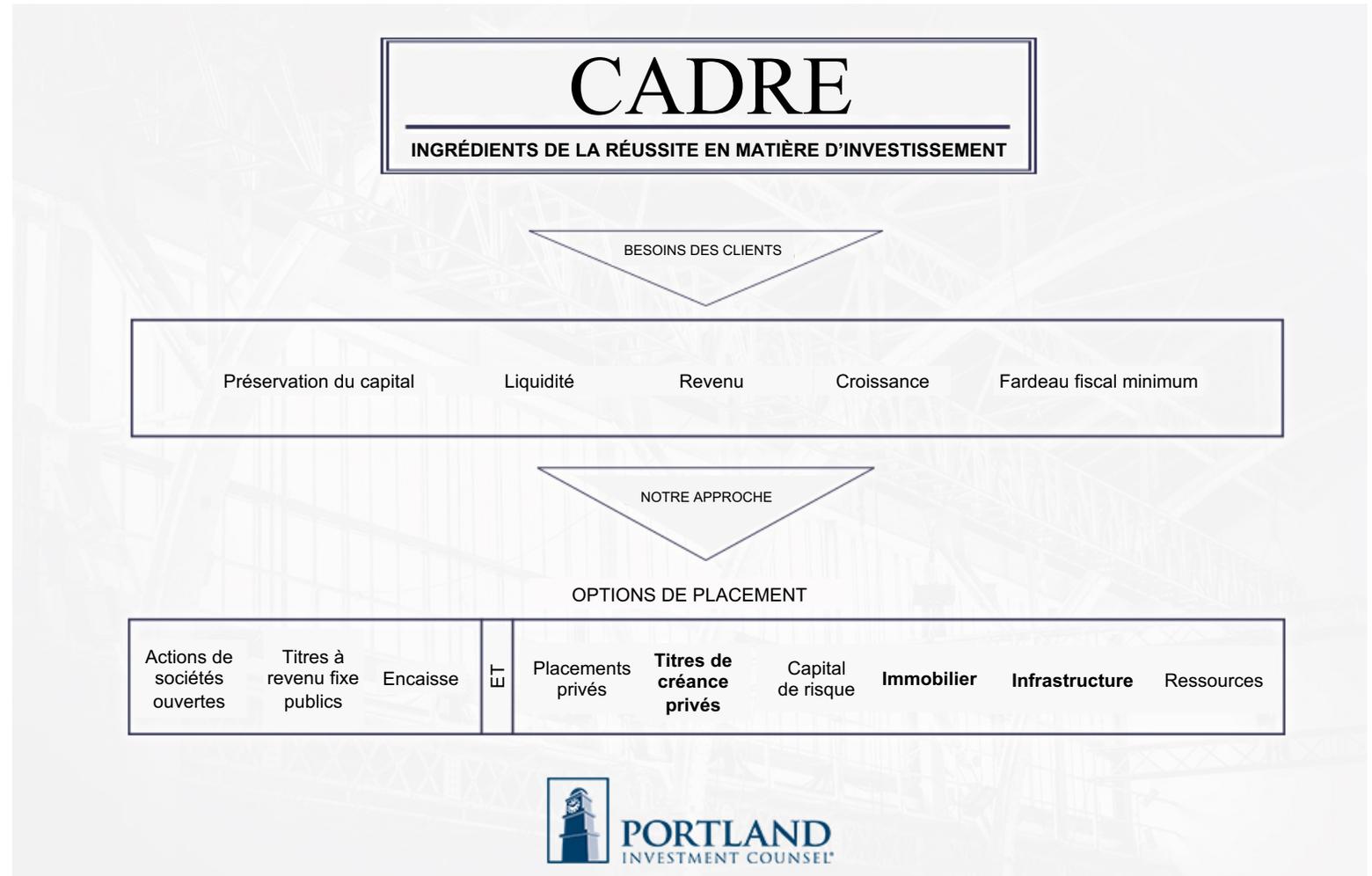
RÉGIME ENREGISTRÉ ADMISSIBLE

PORTLAND PRIVATE INCOME FUND

JUIN 2020

LA DIFFÉRENCE PORTLAND

- « Je suis un meilleur investisseur parce que je suis un homme d'affaires, et un meilleur homme d'affaires parce que je suis un investisseur. » – Warren Buffett
- Depuis plus de 25 ans, Portland gère les actifs des investisseurs à titre de société de fonds communs de placement et de plateforme pour les investisseurs fortunés.
- Portland démocratise l'accès aux occasions de placements alternatifs et privés pour ses clients.





PORTLAND PRIVATE INCOME FUND

Le Portland Private Income Fund offre aux investisseurs l'occasion unique de co-investir, par l'entremise du fonds, avec de multiples investisseurs institutionnels : dans les prêts hypothécaires privés avec MarshallZehr Group Inc. (administrateur d'hypothèques n° 11955) et d'autres particuliers à valeur nette élevée et bureaux de gestion de patrimoine; dans les prêts maritimes par l'intermédiaire de EnTrust Global, une société de placements alternatifs diversifiés qui gère des fonds pour des institutions et des investisseurs privés dans le monde entier; avec Brookfield Asset Management Inc., qui est l'un des investisseurs et exploitants en infrastructures les plus importants au monde avec 77 milliards de dollars d'actifs d'infrastructure sous gestion; et par l'intermédiaire de Crown Capital Partners Inc. aux côtés de la Société ontarienne de gestion des placements (SOGP), qui est l'un des plus grands gestionnaires de placements institutionnels au Canada et dans le monde avec environ 70 milliards de dollars d'actifs sous gestion.

PORTLAND PRIVATE INCOME FUND... 2 FAÇONS D'INVESTIR

Parts privilégiées (séries AP et FP)

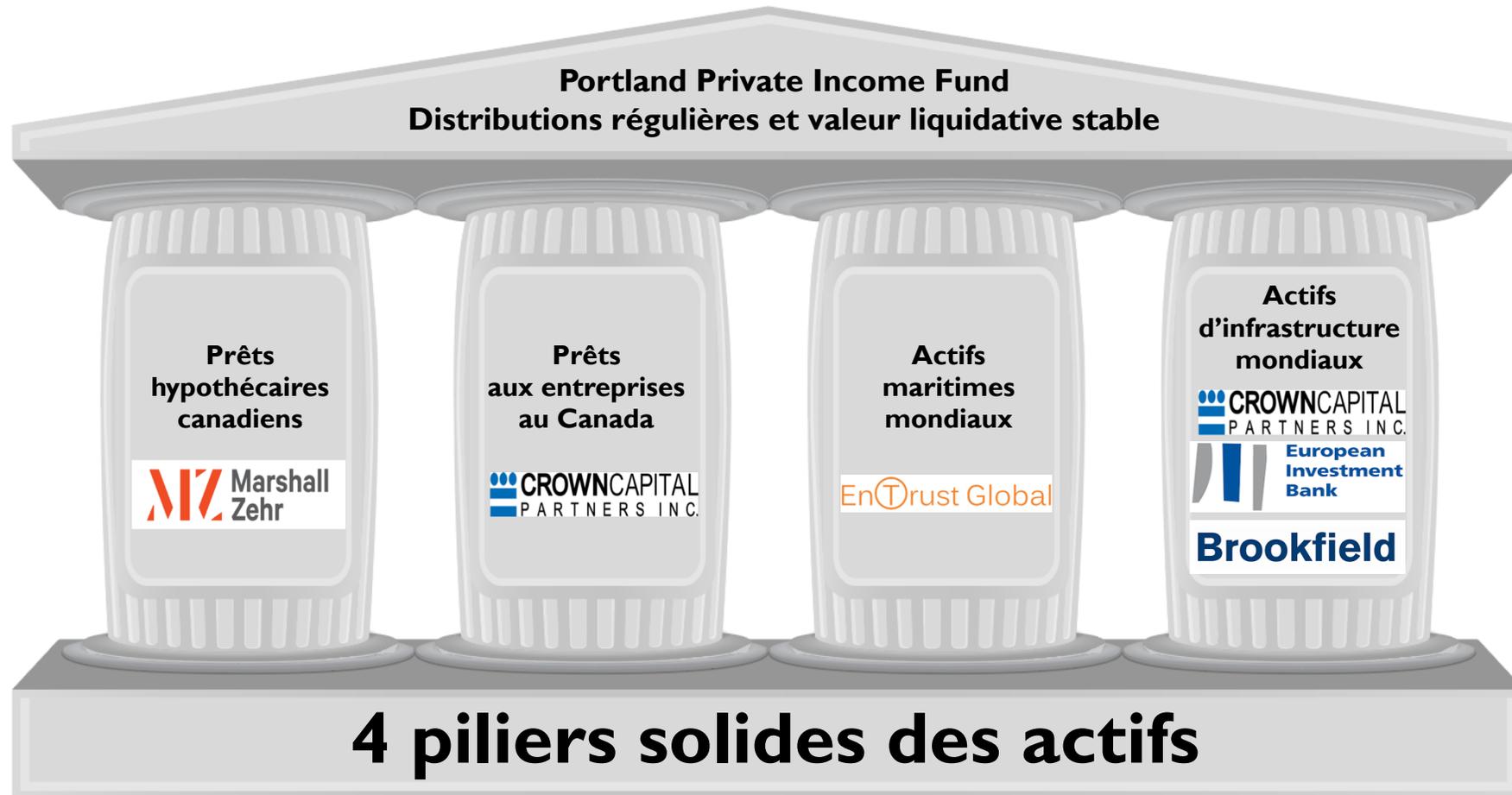
- Distributions au taux préférentiel de RBC/taux préférentiel de RBC + 1 % avec une variation de 50 pb*
- Rang supérieur aux parts ordinaires
- Maximum 25 % des actifs
- Valeur liquidative par part fixe de 10 \$
- Risque faible à moyen

Parts ordinaires (séries A et F)

- Distributions entre 8 % et 9 %
- Les parts privilégiées réduisent le coût de l'emprunt
- Offre illimitée
- Valeur liquidative par part variable → potentiel de hausse
- Risque moyen

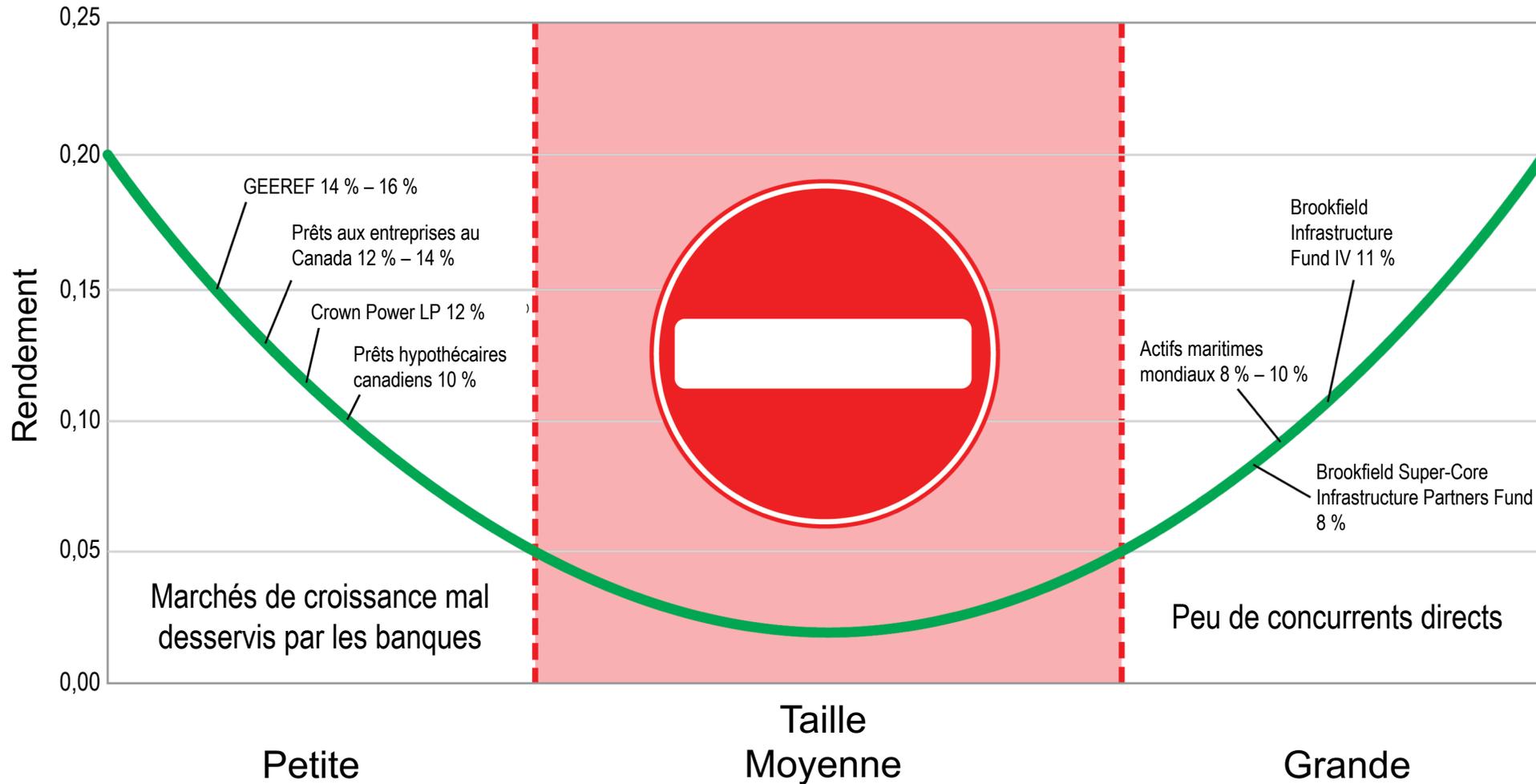
* Le taux actuel est fondé sur le taux préférentiel de RBC, à 2,45 % au 30 mars 2020.

DES STRATÉGIES COMPLÉMENTAIRES POUR UN REVENU STABLE



Les 4 piliers solides des actifs représentent notre opinion selon laquelle la diversification réduit la corrélation avec les autres grandes catégories d'actif, y compris les catégories d'actif cotées en bourse, renforçant ainsi l'attrait des rendements corrigés du risque.

DES RENDEMENTS CIBLÉS DANS UN CADRE CONCURRENTIEL



Tous les rendements cibles sont des estimations fournies par le gestionnaire.

COMMENT LE FONDS EST-IL GÉRÉ?

Objectifs

- L'objectif de placement du fonds est de préserver le capital et de procurer des revenus et des rendements à long terme supérieurs à la moyenne.

Stratégie de placement unique

- Combine des placements dans des stratégies de placement complémentaires :
 - Prêts hypothécaires privés administrés par MarshallZehr Group Inc. (administrateur d'hypothèques n° 11955 et courtier hypothécaire n° 12453);
 - Portefeuille de prêts aux entreprises privés géré par : i) Crown Capital Partners Inc. (Crown Capital Partner Funding, LP) et ii) EnTrust Global (prêts maritimes)
 - Investissements dans des titres cotés en bourse et des fonds de placement qui produisent un revenu complémentaire, notamment un investissement dans Portland Global Energy Efficiency and Renewable Energy Fund LP, Brookfield Super-Core Infrastructure Partners L.P., Brookfield Infrastructure Fund IV et Crown Capital Power LP.
- La répartition est la responsabilité du gestionnaire de Conseils en placements Portland Inc.

Le gestionnaire de portefeuille décide si :

- le fonds participe aux prêts hypothécaires qui lui sont offerts par l'administrateur d'hypothèques;
- le fonds investit auprès d'un gestionnaire de placements spécialisés et l'étendue de cet engagement, mais ne décide pas des prêts ou des placements individuels qui constitueront le fonds de ce gestionnaire de placements spécialisés.

COMMENT LE FONDS EST-IL GÉRÉ?

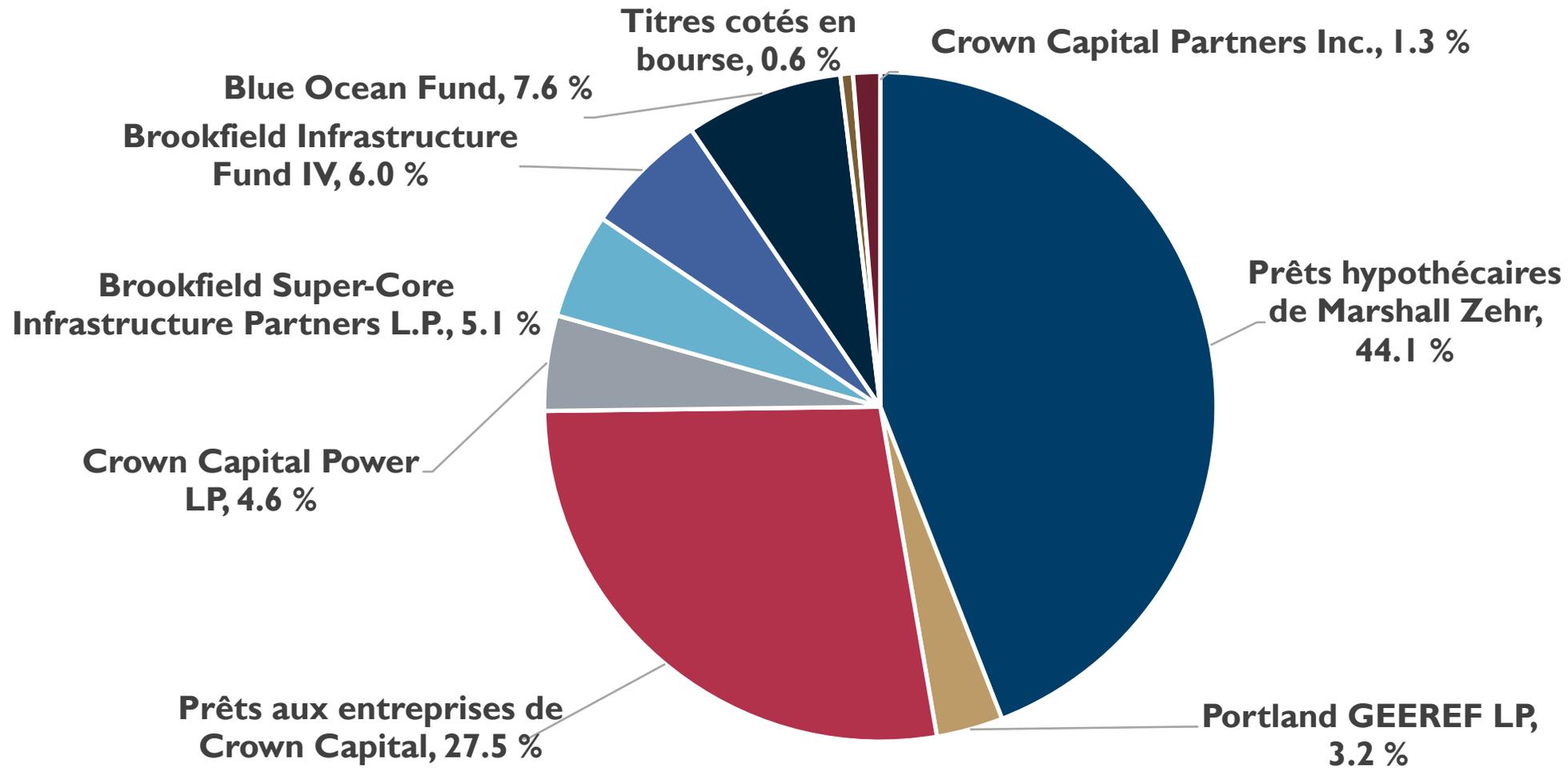
Gestionnaires de placements spécialisés actuels

- Crown Capital Partners Inc. (Crown Capital Partner Funding, LP et Crown Capital Power LP)
 - Chris Wain-Lowe est un membre observateur sans droit de vote du comité de placement de Crown.
- Fonds européen d'investissement / Banque européenne d'investissement (Fonds mondial pour la promotion de l'efficacité énergétique et des énergies renouvelables [« GEEREF »])
- Brookfield Asset Management (Brookfield Super-Core Infrastructure Partners L.P. et Brookfield Infrastructure Fund IV)
- EnTrust Global (prêts maritimes)

Caractéristiques du fonds

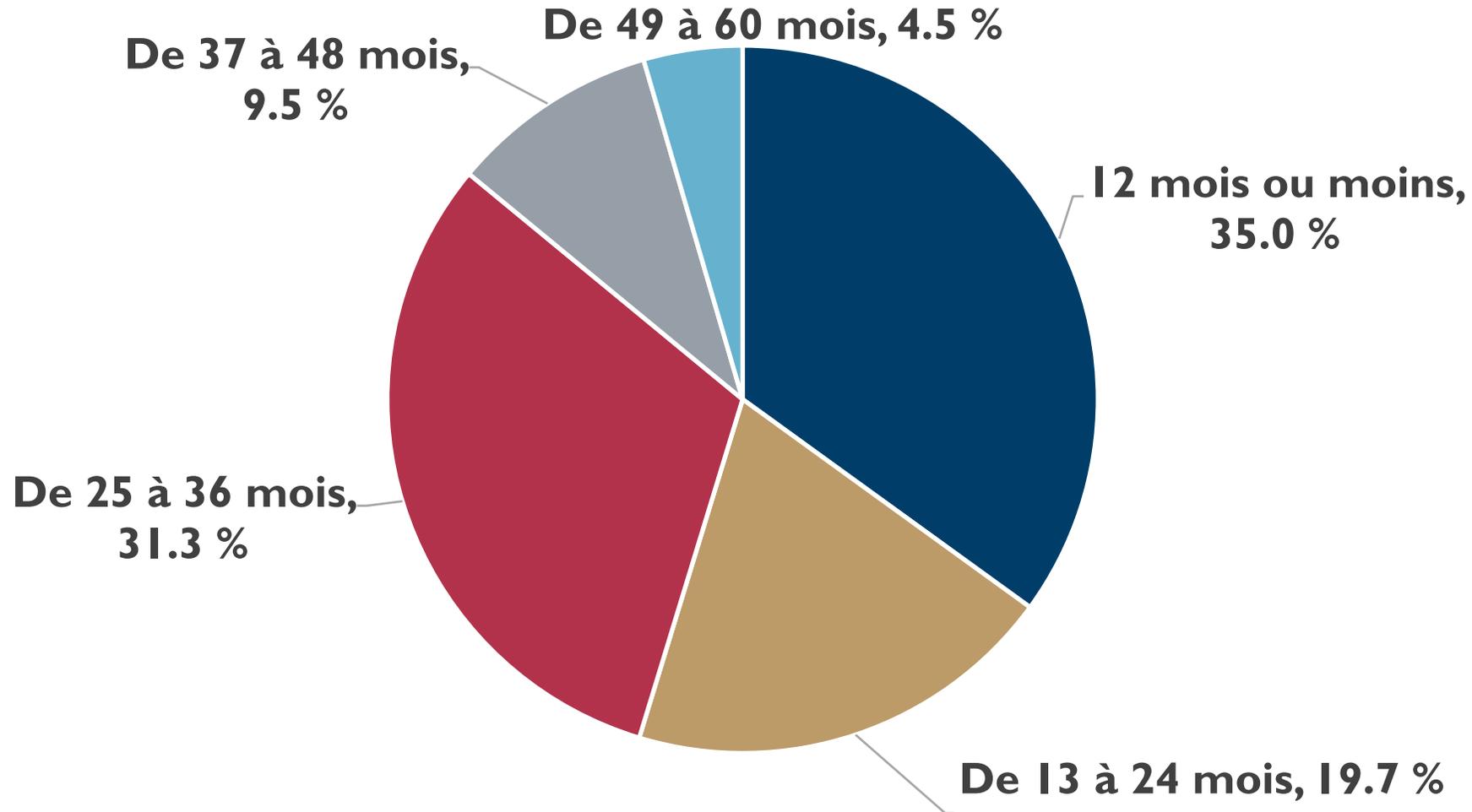
- À capital variable, avec des achats et des rachats mensuels
- Les rachats nécessitent un préavis de 60 jours :
 - Séries A et F : Des frais de rachat anticipé peuvent s'appliquer; 5 % pour les rachats dans les 18 mois et 2 % pour les rachats dans les 18 à 36 mois.
 - Séries AP et FP : Aucuns frais de rachat anticipé ne s'appliquent.
- Le placement minimal est de 2 500 \$ pour la série A ou F; pour la série AP ou FP, il est de 5 000 \$ pour les investisseurs qualifiés (y compris les comptes gérés)¹ et de 150 000 \$ pour les sociétés; par la suite, le placement minimal supplémentaire est de 500 \$².
- Les liquidités sont gérées en investissant jusqu'à 25 % de l'actif total dans des titres cotés en bourse ou des titres de créance qui produisent un revenu complémentaire (le fonds a la possibilité d'emprunter par l'entremise d'une facilité de crédit sur marge auprès d'un courtier de premier ordre, d'une ligne de crédit renouvelable d'une banque et des parts privilégiées émises par le fonds).

RÉPARTITIONS DU PORTEFEUILLE



Au 30 juin 2020

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE DE TITRES DE CRÉANCE SELON LA DURÉE



Au 30 juin 2020



Profil de l'administrateur d'hypothèques

- MarshallZehr Group Inc. (administrateur d'hypothèques n° 11955 et courtier hypothécaire n° 12453) a été lancé en 2008; ses gestionnaires, Dave Marshall et Greg Zehr, ont une expérience combinée de 40 ans en services financiers et en financement immobilier; soutenu par sa propre équipe d'ingénieurs et de personnel financier et juridique
- Un des plus grands prêteurs canadiens dans le domaine de la construction et du développement résidentiels
- Axé sur les marchés de niche dynamiques en forte croissance, tels que les projets de construction et de développement en Ontario et dans le Grand Toronto (hors du marché très concurrentiel des tours d'habitation du centre-ville de Toronto)
- Le succès de MZ repose sur ses relations à long terme avec les promoteurs immobiliers
- Les placements hypothécaires sont garantis par des biens immobiliers situés au Canada
- Une solution de financement de bout en bout complète pour les constructeurs et promoteurs

Profil type des prêts hypothécaires

- Généralement, premiers prêts hypothécaires
- Durée typique de 6 à 36 mois
- Garantis par des biens immobiliers situés au Canada
- Aménagement de terrain et projets commerciaux, industriels et résidentiels
- Le ratio prêt-valeur est généralement inférieur à 75 %
- Aucune radiation des mauvaises créances ou de perte de capital importante

CROWNCAPITAL PARTNERS INC.

Profil du gestionnaire de placements spécialisés

- Crown Capital Partners Inc. est entrée à la Bourse de Toronto en juillet 2015 et a amassé 100 millions de dollars. La société a été fondée en octobre 2000, à titre de successeur de Crown Life Insurance Co; depuis 2000, ses gestionnaires, Chris Johnson et Brent Hughes, structurent des prêts commerciaux pour les entreprises du marché intermédiaire en pleine croissance
- Elle gère environ 325 millions de dollars et vise à gérer au moins un autre milliard de dollars
- Elle a réalisé un TRI³ brut moyen de 14 % sur 40 transactions achevées
- Les prêts sont diversifiés entre les secteurs et dans l'ensemble du pays
- Relations de travail étroites avec les sociétés de portefeuille
- Prêts fondés sur les flux de trésorerie et la valeur de l'entreprise

Profil type des emprunteurs

- Génération de revenu complétée par une participation au capital dans de nombreux cas
- Prêts garantis avec clauses restrictives
- L'effet de levier est contrôlé :
 - Objectif : <50 % des flux de trésorerie distribuables avant impôt d'une société
 - Ratio dette/BAIIA⁴ généralement inférieur à 4x
 - On s'attend généralement à ce que le ratio prêt-valeur soit inférieur à 50 %

EnTrust Global

Profil du gestionnaire de placements spécialisés

- EnTrust Global est un gestionnaire d'actifs alternatifs mondiaux de premier plan et l'un des plus grands investisseurs en fonds de couverture au monde
- Entrust Global fournit des services de gestion de portefeuille et de risque à un fonds de prêts maritimes qui a été lancé avec succès en juin 2017



Profil type des emprunteurs

- Le portefeuille se concentre sur les facteurs suivants pour offrir une protection en cas de baisse :
 - Actifs : les navires sous-jacents sont fiables, susceptibles de conserver leur valeur et facilement vendables
 - Emprunteur : possède des antécédents solides et une réputation de qualité confirmée par l'équipe de direction et les tiers
 - Flux de trésorerie : les prêts sont systématiquement remboursés à un taux supérieur à celui de l'amortissement de la valeur du navire
 - Structure : la composition des prêts aux entreprises doit avoir un rapport prêt-valeur approprié et leur durée doit protéger adéquatement les actifs
 - Les prêts garantis de premier rang devraient normalement se situer dans la fourchette de 50 à 80 % de la valeur déterminée de ses actifs sous-jacents

Brookfield

Profil du gestionnaire de placements spécialisés

- Brookfield est l'un des investisseurs et exploitants en infrastructures les plus importants avec approximativement 77 milliards de dollars d'actifs d'infrastructure sous gestion
- Le groupe d'infrastructure est composé de 220 professionnels et de 35 000 employés d'exécution sur les cinq continents
- 115 ans d'histoire en gestion et en exploitation d'infrastructures de base
- Les équipes de la haute direction de Brookfield Super-Core Infrastructure Partners L.P. et de Brookfield Infrastructure Fund IV comptent plus de 20 ans d'expérience dans le secteur et 14 ans d'expérience chez Brookfield

Profil type des actifs

- Investit dans un portefeuille d'actifs d'infrastructure stables et de qualité
- Se concentre sur les secteurs des services publics, de l'énergie, des énergies renouvelables, des infrastructures de données et des transports, dans lesquels Brookfield a acquis une expertise opérationnelle

Brookfield Super-Core Infrastructure Partners L.P.

- Cible des actifs d'infrastructure de base matures produisant des liquidités et des revenus tirés principalement de contrats ou d'activités réglementées
- Investit dans les pays de l'Organisation de coopération et de développement économiques, principalement en Amérique du Nord, en Europe occidentale et en Australie, où Brookfield est présente dans le milieu des placements

Brookfield Infrastructure Fund IV

- Tire parti d'une approche axée sur l'exploitation pour améliorer l'approvisionnement et l'exécution et apporter une valeur ajoutée après l'acquisition
- Investit dans les marchés mondiaux, où Brookfield est établie dans le milieu des placements



Profils des gestionnaires de placements spécialisés

- Appartient à 28 États membres de l'UE
- Notée AAA
- Plus grand emprunteur et prêteur multilatéral selon le volume
- Important fournisseur de financement climatique (24 milliards de dollars américains en 2015)*
- Active dans les pays en développement depuis plus de 50 ans
- Leader mondial en matière de normes ESG
- Plus de 2 500 employés travaillant au Luxembourg
- Partenariat public-privé détenu par le groupe de la Banque européenne d'investissement, l'Union européenne et 29 banques publiques et privées
- Noté AAA
- Leader européen des placements privés, avec plus de 9,9 milliards de dollars américains investis dans plus de 500 fonds
- Plus de 400 employés travaillant au Luxembourg

Profil type des actifs

- Le GEEREF a une structure unique avec une « distribution en cascade »
- Le GEEREF donne la priorité au rendement des parts B (détenues par Portland GEEREF LP) par rapport à celui des actions A (détenues par des États souverains)
- La distribution en cascade offre un rendement préférentiel aux porteurs de parts B, car les pertes du portefeuille sont d'abord absorbées par les actions A
- Les parts B offrent donc un meilleur rendement corrigé du risque

* Le financement climatique de la Banque européenne d'investissement pour 2015 représente environ 26,5 % du total des prêts, soit 20,6 milliards d'euros.

PRINCIPALES RAISONS D'INVESTIR

- Revenu fiable, faible corrélation avec le marché boursier
- Rendement prévisible et valeur liquidative stable
- Accès à des occasions généralement limitées aux investisseurs institutionnels
- Complète/remplace l'exposition aux titres à revenu fixe publics
- Stratégies de placement complémentaires et filtres en matière de gestion du risque dans un seul produit
- Comptes enregistrés admissibles

FRAIS DE GESTION

	Série A			Série A – \$ US			Série F			Série F – \$ US		
	Frais	Codes		Frais	Codes		Frais	Codes		Frais	Codes	
		Souscription	Direct		Souscription	Direct		Souscription	Direct		Souscription	Direct
Portland Private Income Fund, parts ordinaires	0,50 %*	PTL140	PTL700	0,50 %*	PTL150	PTL701	0,50 %	PTL141	PTL006	0,50 %	PTL151	PTL016

	Série AP		Série AP – \$ US		Série FP		Série FP – \$ US	
	Frais	Code	Frais	Code	Frais	Code	Frais	Code
		Direct		Direct		Direct		Direct
Portland Private Income Fund, parts privilégiées**	0,50 %*	PTL705	0,50 %*	PTL706	0,50 %	PTL026	0,50 %	PTL027

* Commission de suivi de 1,0 % non incluse.

** Les frais de gestion des parts privilégiées sont répartis parmi les porteurs de parts ordinaires, tout comme le coût d'emprunt.

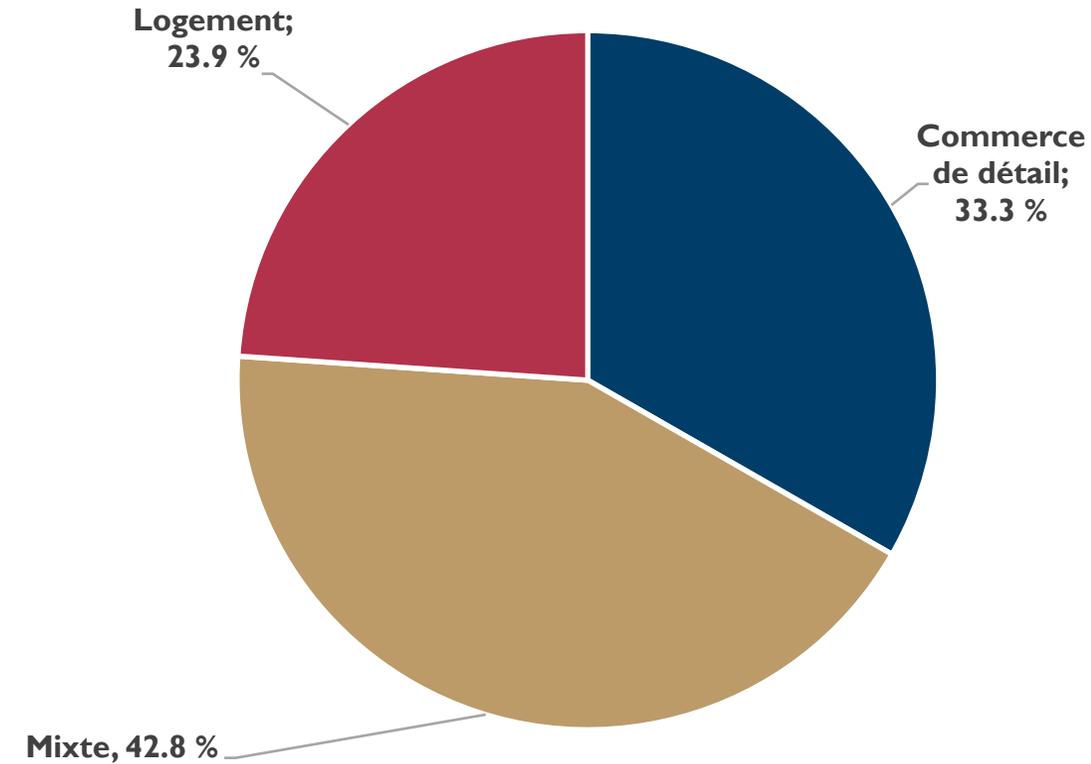
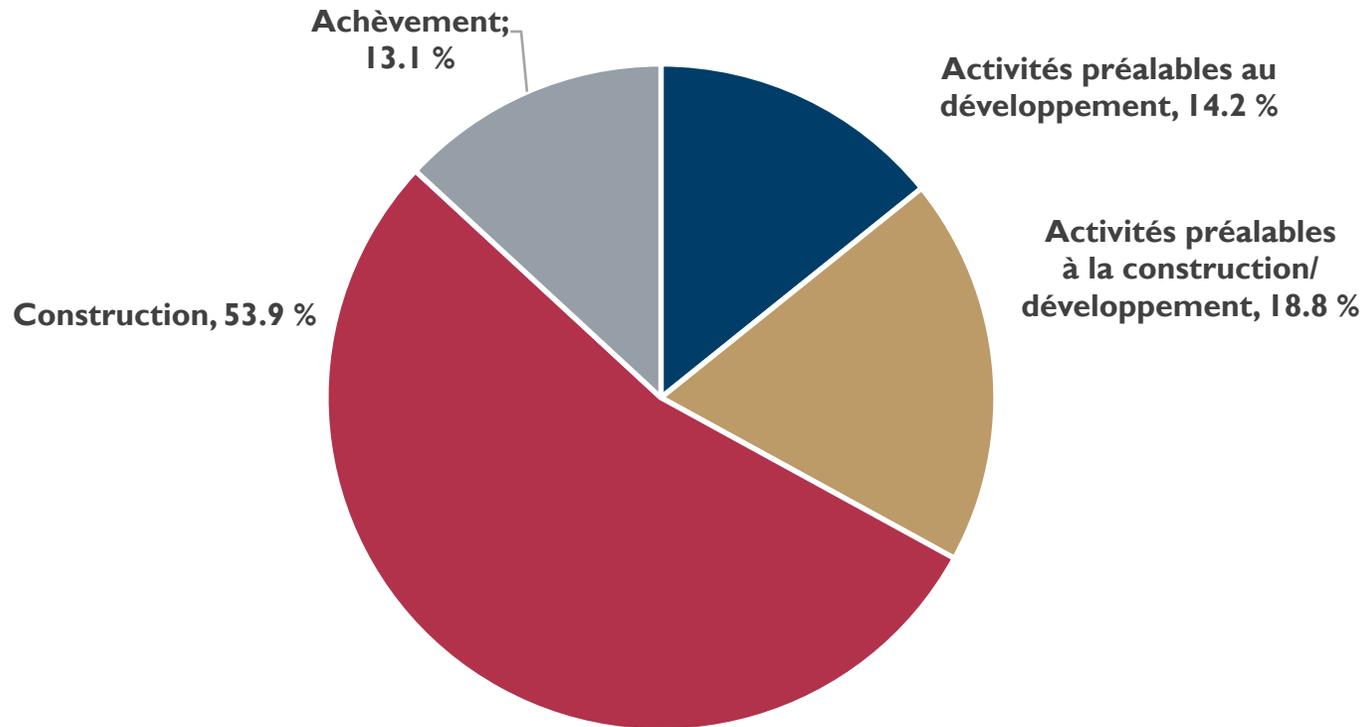
Veuillez consulter la notice d'offre pour connaître les frais et dépenses supplémentaires.



ANNEXE

PRÊTS HYPOTHÉCAIRES SELON LA PHASE DE DÉVELOPPEMENT ET L'UTILISATION DE LA PROPRIÉTÉ*

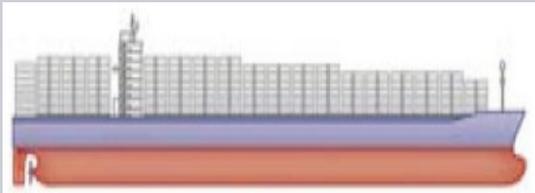
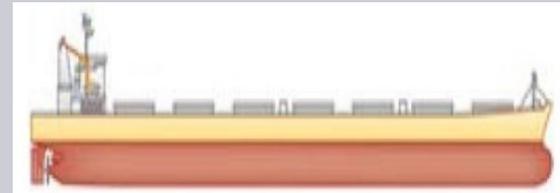
- Représentent 44,1 % du portefeuille
- Protection en cas de baisse : ratio prêt-valeur pondéré de 72,3 %
- Plus de 75 % du portefeuille est constitué de premiers prêts hypothécaires



* Au 3 juin 2020

PRÊTS MARITIMES – RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

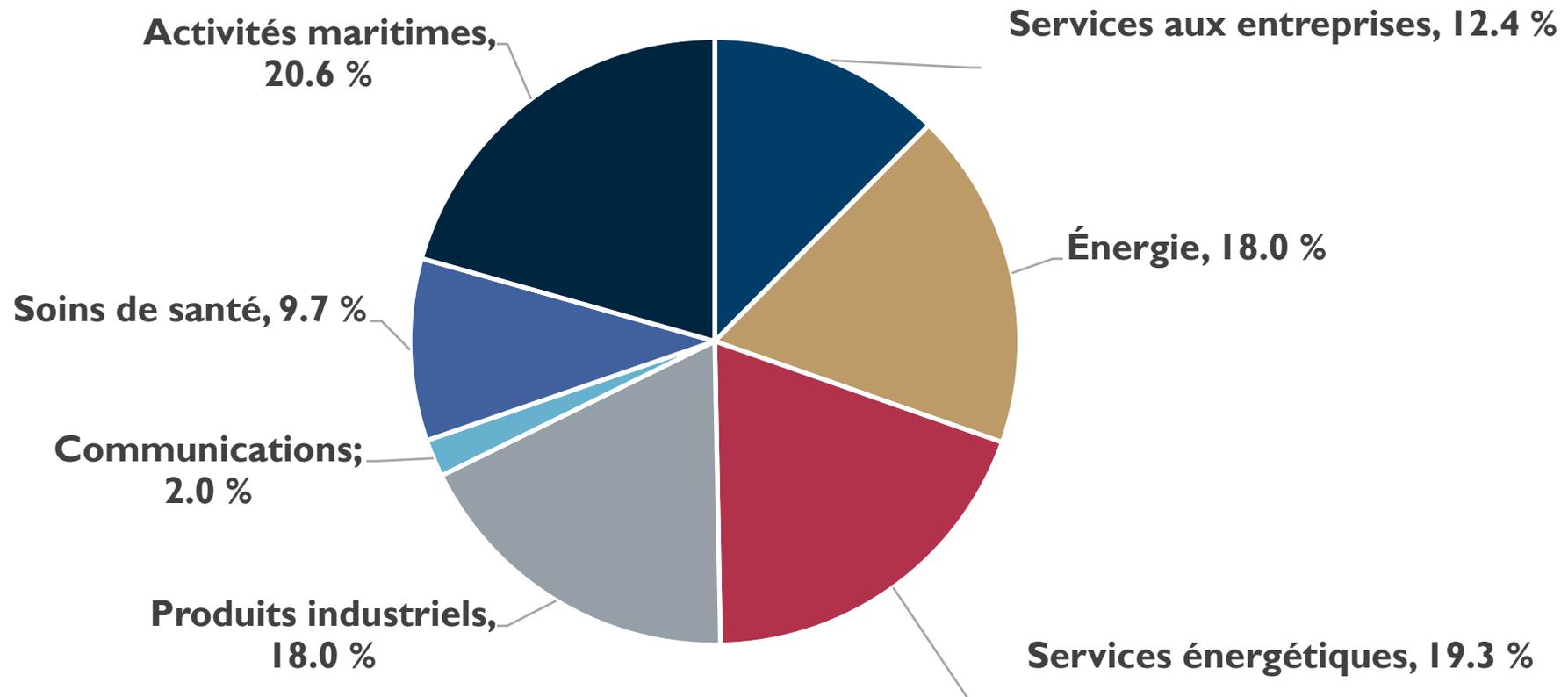
- Représentent 7,6 % du portefeuille

	Conteneurs	Vrac solide	Citerne
Répartition	46 %	33 %	21 %
ASG*	46 320 000 \$	33 090 000 \$	20 940 000 \$
Type de navire			
Cargaison	Divers biens industriels et de consommation dans de grands conteneurs	Marchandises solides, telles que les céréales, le minerai, le ciment et autres cargaisons	Marchandises liquides, comme le pétrole brut, les produits pétroliers finis, le gaz naturel liquéfié, les produits chimiques et autres liquides

* Au 31 mars 2020

RÉPARTITION DE CROWN CAPITAL PARTNER FUNDING, LP ET DU BLUE OCEAN FUND PAR SECTEUR*

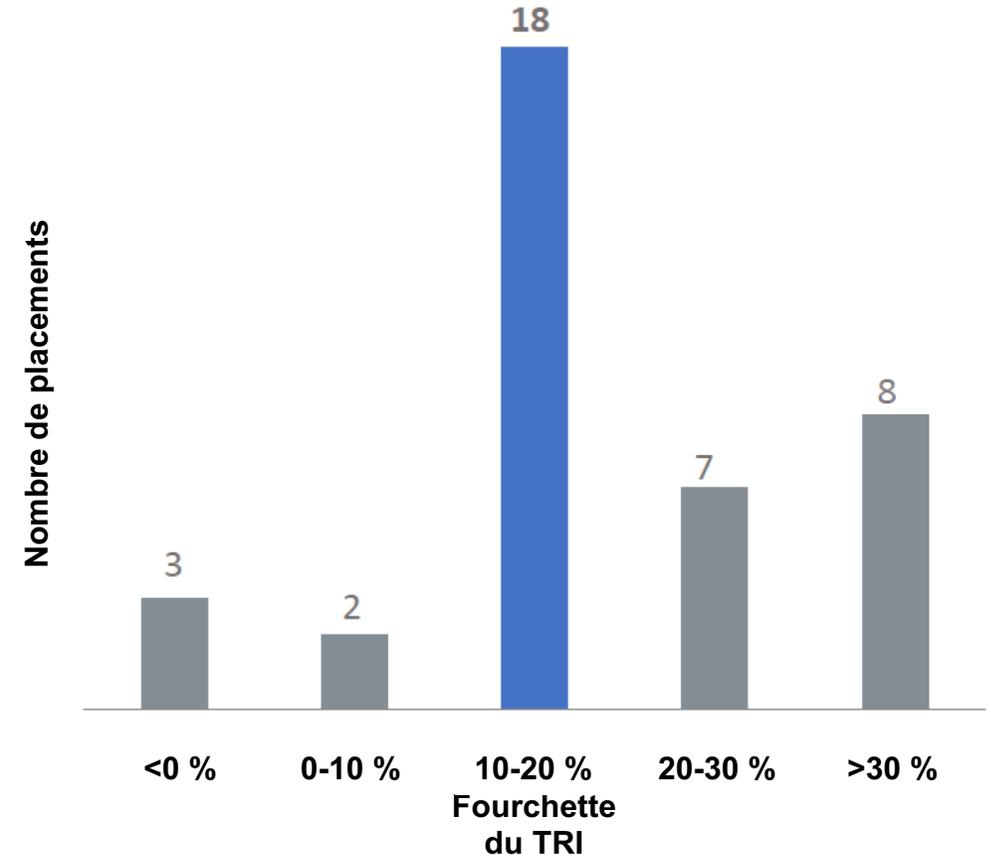
- Représentent 35,1 % du portefeuille



* Au 30 juin 2020

OPÉRATIONS ANTÉRIEURES

- Depuis 2002, Crown a déployé plus de 750 millions de dollars dans plus de 55 opérations.
- Les prêts du Crown Capital Fund I ont généré un TRI brut d'environ 20,0 % et un multiple réalisé de 1,6x.
- Les prêts du Crown Capital Fund II ont généré un TRI brut d'environ 12,4 % et un multiple réalisé de 1,3x.
- Les prêts du Norrep Credit Opportunities Fund II, LP et du Norrep Credit Opportunities Fund II (Parallel), LP ont généré un TRI brut d'environ 24 % et un multiple réalisé de 1,5x.



CROWN CAPITAL PARTNER FUNDING, LP



Le portefeuille du Portland Private Income Fund investit actuellement dans Crown Capital Partner Funding, LP. Les placements dans Crown Capital Partner Funding, LP sont présentés ci-dessous.

	Secteur	Date ^{1,2}	Montant total du prêt (en millions) ³	Taux d'intérêt ⁴	Versements de primes ⁵	TRI brut réalisé ⁶
	Services énergétiques	Mai 2017 – mai 2020	15,0 \$	12,0 %	5,2 millions d'actions à 0,23 \$ par action	18,2 %
	Produits industriels	Nov. 2015 – nov. 2020	20,0 \$	10 – 12 %	1 million d'actions à 0,93 \$ par action	19,8 %
	Services aux entreprises	Mai 2016 – mai 2021	15,0 \$	12,0 %	Fonctionnalité d'amélioration du rendement de la valeur d'entreprise	17,6 %

1) Date d'ouverture du prêt

2) Durée prévue du prêt à partir de sa date d'ouverture

3) Contrepartie initiale remise au débiteur

4) Taux d'intérêt nominal du prêt, dont les intérêts courus seront payés mensuellement

5) Sur la base de la contrepartie initiale remise au débiteur, le débiteur a accordé ces actifs à Crown Capital Partner Funding, LP.

6) Le taux de rendement interne (TRI) est le taux d'actualisation qui fait que la valeur actualisée nette d'une série de flux de trésorerie est égale à zéro.

CROWN CAPITAL PARTNER FUNDING, LP



	Secteur	Date ^{1,2}	Montant total du prêt (en millions) ³	Taux d'intérêt ⁴	Versements de primes ⁵	TRI brut réalisé ⁶
	Soins de santé	Nov. 2016 – nov. 2020	60,0 \$ dont 30,0 \$ ont été syndiqués à la Société ontarienne de gestion des placements	9,5 %	0,45 million de bons de souscription à 6,50 \$, durée de 4 ans	20 %
	Énergie	Nov. 2016 – nov. 2021	20,0 \$	8,0 %	Redevance de 1.33 % sur les ventes de pétrole pendant 5 ans	16 % incluant la valeur actualisée de la redevance au remboursement
	Services énergétiques	Déc. 2016 – déc. 2021	12,4 \$	10,5 %	0,12 million d'actions	–

1) Date d'ouverture du prêt

2) Durée prévue du prêt à partir de sa date d'ouverture

3) Contrepartie initiale remise au débiteur

4) Taux d'intérêt nominal du prêt, dont les intérêts courus seront payés mensuellement

5) Sur la base de la contrepartie initiale remise au débiteur, le débiteur a accordé ces actifs à Crown Capital Partner Funding, LP.

6) Le taux de rendement interne (TRI) est le taux d'actualisation qui fait que la valeur actualisée nette d'une série de flux de trésorerie est égale à zéro.

CROWN CAPITAL PARTNER FUNDING, LP



	Secteur	Date ^{1,2}	Montant total du prêt (en millions) ³	Taux d'intérêt ⁴	Versements de primes ⁵	TRI brut réalisé ⁶
	Biens de consommation discrétionnaire	Févr. 2017 – févr. 2020	28,6 \$	12,0 %	Fonctionnalité d'amélioration du rendement de la valeur d'entreprise	<0 %
	Services énergétiques	Mai 2017 – mai 2018	10,0 \$	12,0 %	2,5 millions d'actions à 0,19 \$ par action	18,2 %
	Énergie	Mai 2017 – mai 2022	30,0 \$	10,0 %	37,5 millions de bons de souscription à 0,11 \$, durée de 4 ans	15 %

1) Date d'ouverture du prêt

2) Durée prévue du prêt à partir de sa date d'ouverture

3) Contrepartie initiale remise au débiteur

4) Taux d'intérêt nominal du prêt, dont les intérêts courus seront payés mensuellement

5) Sur la base de la contrepartie initiale remise au débiteur, le débiteur a accordé ces actifs à Crown Capital Partner Funding, LP.

6) Le taux de rendement interne (TRI) est le taux d'actualisation qui fait que la valeur actualisée nette d'une série de flux de trésorerie est égale à zéro.

CROWN CAPITAL PARTNER FUNDING, LP



	Secteur	Date ^{1,2}	Montant total du prêt (en millions) ³	Taux d'intérêt ⁴	Versements de primes ⁵	TRI brut réalisé ⁶
	Services énergétiques	Juin 2017 – juin 2022	25,0 \$	Non indiqué	Bons de souscription	–
	Produits industriels	Déc. 2017 – juin 2023	7,0 \$	Non indiqué	Fonctionnalité d'amélioration du rendement de la valeur d'entreprise	–
	Produits industriels	Déc. 2017 – déc. 2022	8,0 \$	10,0 %	Fonctionnalité d'amélioration du rendement de la valeur d'entreprise	23,8 %

1) Date d'ouverture du prêt

2) Durée prévue du prêt à partir de sa date d'ouverture

3) Contrepartie initiale remise au débiteur

4) Taux d'intérêt nominal du prêt, dont les intérêts courus seront payés mensuellement

5) Sur la base de la contrepartie initiale remise au débiteur, le débiteur a accordé ces actifs à Crown Capital Partner Funding, LP.

6) Le taux de rendement interne (TRI) est le taux d'actualisation qui fait que la valeur actualisée nette d'une série de flux de trésorerie est égale à zéro.

CROWN CAPITAL PARTNER FUNDING, LP



	Secteur	Date ^{1,2}	Montant total du prêt (en millions) ³	Taux d'intérêt ⁴	Versements de primes ⁵	TRI brut réalisé ⁶
	Technologie	Janv. 2018 – janv. 2023	33,0 \$ dont 3,0 \$ ont été syndiqués aux commanditaires, y compris Portland Private Income LP	9,0 %	Bons de souscription	14 %
	Services aux entreprises	Mai 2018 – mai 2023	19,0 \$	10 %	0,96 million de bons de souscription	–
	Énergie	Mai 2018 – mai 2023	25,0 \$	12,0 %	8 millions de bons de souscription	–

- 1) Date d'ouverture du prêt
- 2) Durée prévue du prêt à partir de sa date d'ouverture
- 3) Contrepartie initiale remise au débiteur
- 4) Taux d'intérêt nominal du prêt, dont les intérêts courus seront payés mensuellement
- 5) Sur la base de la contrepartie initiale remise au débiteur, le débiteur a accordé ces actifs à Crown Capital Partner Funding, LP.
- 6) Le taux de rendement interne (TRI) est le taux d'actualisation qui fait que la valeur actualisée nette d'une série de flux de trésorerie est égale à zéro.

CROWN CAPITAL PARTNER FUNDING, LP



	Secteur	Date ^{1,2}	Montant total du prêt (en millions) ³	Taux d'intérêt ⁴	Versements de primes ⁵	TRI brut réalisé ⁶
RBee Aggregate Consulting Ltd.	Services énergétiques	Juin 2018 – non indiqué	17,4 \$	Non indiqué	46,3 % d'actions ordinaires	–
	Énergie	Sept. 2018 – sept. 2021	27,0 \$	10,5 %	Redevance fondée sur le chiffre d'affaires brut	–
	Services aux entreprises	Nov. 2018 – nov. 2023	Jusqu'à 15,0 \$	10,0 %	2 127 659 actions ordinaires et 9 000 000 de bons de souscription	–

1) Date d'ouverture du prêt

2) Durée prévue du prêt à partir de sa date d'ouverture

3) Contrepartie initiale remise au débiteur

4) Taux d'intérêt nominal du prêt, dont les intérêts courus seront payés mensuellement

5) Sur la base de la contrepartie initiale remise au débiteur, le débiteur a accordé ces actifs à Crown Capital Partner Funding, LP.

6) Le taux de rendement interne (TRI) est le taux d'actualisation qui fait que la valeur actualisée nette d'une série de flux de trésorerie est égale à zéro.

CROWN CAPITAL PARTNER FUNDING, LP



	Secteur	Date ^{1,2}	Montant total du prêt (en millions) ³	Taux d'intérêt ⁴	Versements de primes ⁵	TRI brut réalisé ⁶
	Produits industriels	Avril 2019 – avril 2024	50 \$ dont 5,0 \$ ont été syndiqués aux commanditaires, y compris Portland Private Income LP	Non indiqué	Fonctionnalité d'amélioration du rendement de la valeur d'entreprise	–
	Communications	Mars 2020 – mars 2022	5,5 \$	Non indiqué	Non indiqué	–
	Soins de santé	Mars 2020 – mars 2025	Jusqu'à 30,0 \$	10,0 %	7,2 millions de bons de souscription exerçables à 0,25 \$ par action	–

- 1) Date d'ouverture du prêt
- 2) Durée prévue du prêt à partir de sa date d'ouverture
- 3) Contrepartie initiale remise au débiteur
- 4) Taux d'intérêt nominal du prêt, dont les intérêts courus seront payés mensuellement
- 5) Sur la base de la contrepartie initiale remise au débiteur, le débiteur a accordé ces actifs à Crown Capital Partner Funding, LP.
- 6) Le taux de rendement interne (TRI) est le taux d'actualisation qui fait que la valeur actualisée nette d'une série de flux de trésorerie est égale à zéro.

PROFILS DES ENTREPRISES ACTUELLES

Société	Description
	<p>Source Energy Services est un employeur de choix qui compte plus de dix ans d'expérience dans l'approvisionnement en agents de soutènement et la logistique des champs pétrolifères. Située à Calgary, en Alberta, la société exerce des activités en Colombie-Britannique, en Alberta, en Saskatchewan et au Wisconsin. Couvrant l'ensemble de la chaîne logistique, Source Energy Services résout les problèmes du secteur en matière d'approvisionnement et de livraison des agents de soutènement, directement de la mine au site du puits. Source Energy Services est la première entreprise au Canada à proposer des terminaux capables de recevoir des trains-blocs pouvant compter jusqu'à 100 wagons. Elle offre un service de qualité supérieure à ses clients en fournissant rapidement et facilement du sable de fracturation blanc pur du Wisconsin, Source White, aux bassins de schiste à forte demande du bassin sédimentaire de l'Ouest canadien.</p>
	<p>Ferus Inc. (Canada) et Ferus LP (États-Unis) sont spécialisées dans la prestation de solutions intégrées au secteur de l'énergie pour la stimulation et la complétion des puits et la récupération assistée du pétrole. Ses gammes de produits comprennent du CO₂ liquide, du N₂ liquide et du sable, ainsi que les services logistiques nécessaires pour livrer ses produits au moment et à l'endroit convenu. Les services sur place garantissent que les produits sont utilisés efficacement pour obtenir le meilleur résultat possible. Aux États-Unis, la société prélève et traite le gaz naturel provenant d'installations pétrolières et gazières éloignées qui, autrement, serait brûlé et le livre comme combustible pour divers emplois. Ferus Natural Gas Fuels (NGF) Inc. (Canada) et Ferus NGF LP (États-Unis) fournissent des services globaux d'approvisionnement en GNL et en GNC, y compris la liquéfaction, la compression, le transport, le stockage et l'optimisation de la pression aux clients de tous les secteurs de grande puissance et d'énergie propre.</p>

PROFILS DES ENTREPRISES ACTUELLES

Société	Description
	<p>Active Exhaust Corp. est un chef de file dans la conception, le contrôle et la fabrication de systèmes d'échappement pour une vaste gamme de clients mondiaux. La société compte plus de 550 employés dans le monde entier – dont beaucoup travaillent dans la société depuis plus de 30 ans – et sa présence mondiale lui permet de mettre en œuvre des processus de pointe en Amérique du Nord et en Asie du Sud et de l'Est.</p>
	<p>Data Communications Management engage des experts qui sont responsables de la planification et de la mise en œuvre des communications d'entreprise. Ceux-ci aident les spécialistes du marketing et les agences à unifier et à mener des campagnes sur plusieurs canaux, et aident les équipes d'exploitation à rationaliser et à automatiser le processus de gestion des documents et des communications. De plus, ils sont indépendants des différentes technologies, de sorte que vous obtiendrez toujours les bons conseils pour vous et votre entreprise – exactement ce que vous attendez d'un partenaire.</p>
	<p>Persta Resources Inc, cotée à la bourse de Hong Kong sous le code 3395, est une société d'exploration et de mise en valeur de pétrole et de gaz située à Calgary qui se concentre sur le gaz riche en liquides et le pétrole brut léger dans l'Ouest canadien. Ses trois principaux secteurs comprennent : des gisements de gaz naturel riche en liquides à Foothills en Alberta, des gisements de gaz naturel du Dévonien à Deep Basin et des gisements de pétrole léger à Peace River.</p>

PROFILS DES ENTREPRISES ACTUELLES

Société	Description
Rbee Aggregate Consulting Ltd.	<p>RBee Aggregate Consulting Ltd. possède le plus grand parc de concasseurs mobiles dans l'Ouest canadien, produisant des millions de tonnes de granulats concassés par année. Tout le granulats produit est conforme aux spécifications du ministère des Transports de l'Alberta. Rbee Aggregate Consulting offre des services de mine et de fosse. Comptant plus de 40 ans d'expérience, le personnel de Rbee Aggregate Consulting offre son expertise aux gouvernements municipaux et provinciaux, aux propriétaires indépendants de gravières et aux entreprises privées et publiques. Rbee Aggregate Consulting dispose d'une installation de 30 000 pieds carrés et d'une aire de dépôt de 57 acres à Fort Saskatchewan, en Alberta, ce qui lui permet de mobiliser rapidement son emplacement central pour répondre aux besoins des clients en Alberta, en Colombie-Britannique et en Saskatchewan.</p>
	<p>La division Pétrole et gaz introduit une approche axée sur les résultats pour l'externalisation des services d'ingénierie et des spécialités dans des délais d'exécution de projets rapides. Les professionnels chevronnés et le personnel de terrain qualifié comprennent le secteur pétrolier et gazier en amont. Leur expertise comprend les installations de production, les usines de traitement, les pipelines, le stockage du gaz et la gestion de la sécurité des processus.</p>
	<p>VIQ Solutions est la principale plateforme technologique mondiale pour l'enregistrement de médias numériques ultra-sécurisés, la gestion des flux de travail et les outils d'intelligence artificielle qui apportent des gains commerciaux tangibles. Leur logiciel modulaire permet aux clients d'intégrer la plate-forme VIQ à n'importe quelle étape de la numérisation de leur organisation.</p>

PROFILS DES ENTREPRISES ACTUELLES

Société	Description
	<p>Rokstad Power est une entreprise familiale novatrice et progressiste qui excelle dans la prestation de services sûrs et fiables à ses précieux clients. Rokstad Power fournit une gamme complète de services de lignes électriques, y compris les interventions d'urgence et en cas de tempête, la construction et l'entretien de lignes de transport et de distribution et les services de câbles souterrains. Rokstad Power est également spécialisée dans les méthodes de construction de lignes sous tension pour les projets de lignes de distribution et de transport de tous types.</p>
	<p>CCI Wireless est une société de technologies de communication novatrice qui fournit des solutions de connectivité personnalisées aux personnes mal desservies et mal connectées, grâce à l'ingéniosité canadienne et à une approche centrée sur le client. CCI Wireless est un fournisseur de services Internet spécialisé dans les solutions de connectivité sans fil novatrices pour les endroits éloignés. Son objectif est de permettre aux communautés d'exploiter leur potentiel en fournissant l'Internet haut débit aux régions mal desservies et mal connectées du pays.</p>
	<p>Centric Health est l'un des principaux fournisseurs canadiens de services et de solutions complètes de pharmacie spécialisée pour les personnes âgées, et l'un des plus fiables. Centric Health exploite un vaste réseau national de centres de distribution de produits pharmaceutiques, qui fournissent des solutions à fort volume pour un approvisionnement rentable de médicaments pour maladies chroniques et d'autres services de pharmacie clinique spécialisés. Les pharmacies de Centric Health desservent plus de 31 000 résidents dans plus de 460 communautés de personnes âgées (soins de longue durée, maisons de retraite et logements avec assistance) à l'échelle nationale. Avec des services qui répondent à la demande croissante au sein du système de santé canadien, la plateforme nationale de prestation de soins sans précédent de Centric Health offre un potentiel d'expansion et de croissance futures considérable.</p>

Risques potentiels

Bien que le gestionnaire, MarshallZehr Group Inc. (administrateur d'hypothèques n° 11955 et courtier hypothécaire n° 12453), Crown Capital, EnTrust Global et Brookfield fassent preuve de diligence raisonnable tout au long du processus de prêt, aucune garantie ne peut être fournie pour compenser un risque de perte et les investisseurs doivent consulter leur conseiller financier avant d'investir dans le fonds. Le gestionnaire estime qu'étant donné la nature des placements en titres de créance privés qui constituent la majorité des avoirs du fonds, ce dernier est moins exposé au risque de marché qu'un fonds semblable qui investit dans des titres cotés en bourse. Le gestionnaire estime que les risques suivants sont essentiels au rendement du fonds : nature des placements, crédit, taux d'intérêt, conjoncture générale de l'économie et du marché, liquidité, qualité marchande et transférabilité des parts. Veuillez lire la section « Facteurs de risque » de la notice d'offre pour une description détaillée de tous les risques pertinents.

* Les prix sont fondés uniquement sur des données quantitatives du rendement de 207 fonds de couverture canadiens au 30 juin 2018, Fundata Canada gérant la collecte et la comptabilisation des données pour déterminer les gagnants. Il n'y a pas de processus de nomination ni d'évaluation subjective pour déterminer les fonds de couverture gagnants. Le ratio de Sharpe est une mesure permettant de calculer les rendements corrigés du risque. Le ratio de Sharpe est le rendement du portefeuille supérieur au taux sans risque, divisé par la volatilité du portefeuille.

1) Investisseurs qualifiés, selon la définition du Règlement 45-106.

2) Pour les investisseurs qui ne sont pas des investisseurs qualifiés, le placement supplémentaire doit être d'un montant d'au moins 500 \$ si l'investisseur a initialement acquis des parts pour un coût d'acquisition d'au moins 150 000 \$ et, au moment du placement supplémentaire, les parts alors détenues par l'investisseur ont un coût d'acquisition ou une valeur liquidative d'au moins 150 000 \$, ou une autre dispense est disponible.

3) Le taux de rendement interne (TRI) est le taux d'actualisation qui fait que la valeur actualisée nette d'une série de flux de trésorerie est égale à zéro.

4) BAIIA : Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements

5) Après déduction des provisions individuelles

Sources : MarshallZehr Group Inc. (administrateur d'hypothèques n° 11955 et courtier hypothécaire n° 12453), Crown Capital Partners Inc, Entrust Global et Brookfield Asset Management Inc.

L'utilisation de citations de tiers ne suggère en aucune façon que cette personne appuie Conseils en placements Portland Inc. ou ce produit.

Mentions juridiques

Les placements peuvent comporter des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Les produits ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement antérieur ne se répétera pas forcément. Le Portland Private Income Fund (le « fonds ») dont il est question ici n'est pas offert au public. Le fonds est offert uniquement en vertu de dispenses de prospectus et d'autres dispenses accordées aux investisseurs qui satisfont à certains critères d'admissibilité ou exigences d'achat minimal ou maximal. Actuellement, ces dispenses comprennent la dispense d'investisseur qualifié et la dispense d'achat minimal de 150 000 \$ pour les investisseurs non particuliers, à l'exclusion de l'Alberta. Les renseignements contenus dans la présentation n'ont qu'une valeur indicative et sont fournis sous réserve des renseignements plus détaillés qui figurent dans la notice d'offre. Veuillez lire les documents de placement avant d'investir. Toute référence à une société est fournie à titre d'illustration seulement; elle ne constitue d'aucune façon une recommandation d'achat ou de vente et n'est pas nécessairement une indication de la façon dont le portefeuille d'un fonds Portland investit.

Cette présentation est confidentielle et réservée aux courtiers en valeurs mobilières, aux investisseurs potentiels et aux investisseurs actuels. Toute reproduction ou distribution au public ou à la presse est interdite.

Conseils en placements Portland Inc. n'a pas soumis tous les renseignements et opinions fournis dans le présent document à une vérification indépendante. Par conséquent, aucune garantie, expresse ou implicite, ne peut être donnée quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou l'impartialité des renseignements et des opinions contenus dans le présent document. Les renseignements fournis dans cette communication doivent être considérés seulement comme des renseignements de nature générale et ne doivent aucunement être considérés comme des conseils de placement ou financiers. Veuillez consulter un conseiller financier. Tout a été mis en œuvre pour assurer la plus haute exactitude des renseignements fournis. Ces renseignements sont considérés comme fiables au moment de la publication. Tous les renseignements sont susceptibles d'être modifiés de temps à autre et sans préavis. Veuillez lire attentivement les documents de placement avant d'investir. Un consentement est indispensable pour toute reproduction, en tout ou partie, de ce document, de ses images et concepts. PORTLAND, CONSEILS EN PLACEMENTS PORTLAND et son logo sont des marques déposées de Portland Holdings Inc., utilisées sous licence par Conseils en placements Portland Inc.

Conseils en placements Portland Inc., 1375 Kerns Road, Suite 100, Burlington, Ontario L7P 4V7 Tél. : 1-888-710-4242 • Téléc. : 1-866-722-4242 www.portlandic.com • info@portlandic.com

PIC8225-E (04/20)