



MACKENZIE
Placements

Sommet des leaders sur les marchés privés

**Fonds de marchés privés
Mackenzie Northleaf**

Panélistes



Steve Locke

chef des placements,
titres à revenu fixe et stratégies
multi-actifs, Placements
Mackenzie



Nelson Arruda

VPP, gestionnaire de portefeuille,
cochef de l'équipe des stratégies multi-
actifs Mackenzie,
Placements Mackenzie



Gary Chateram

VPP, cochef, Distribution au détail,
Placements Mackenzie
Modérateur



Arup Datta

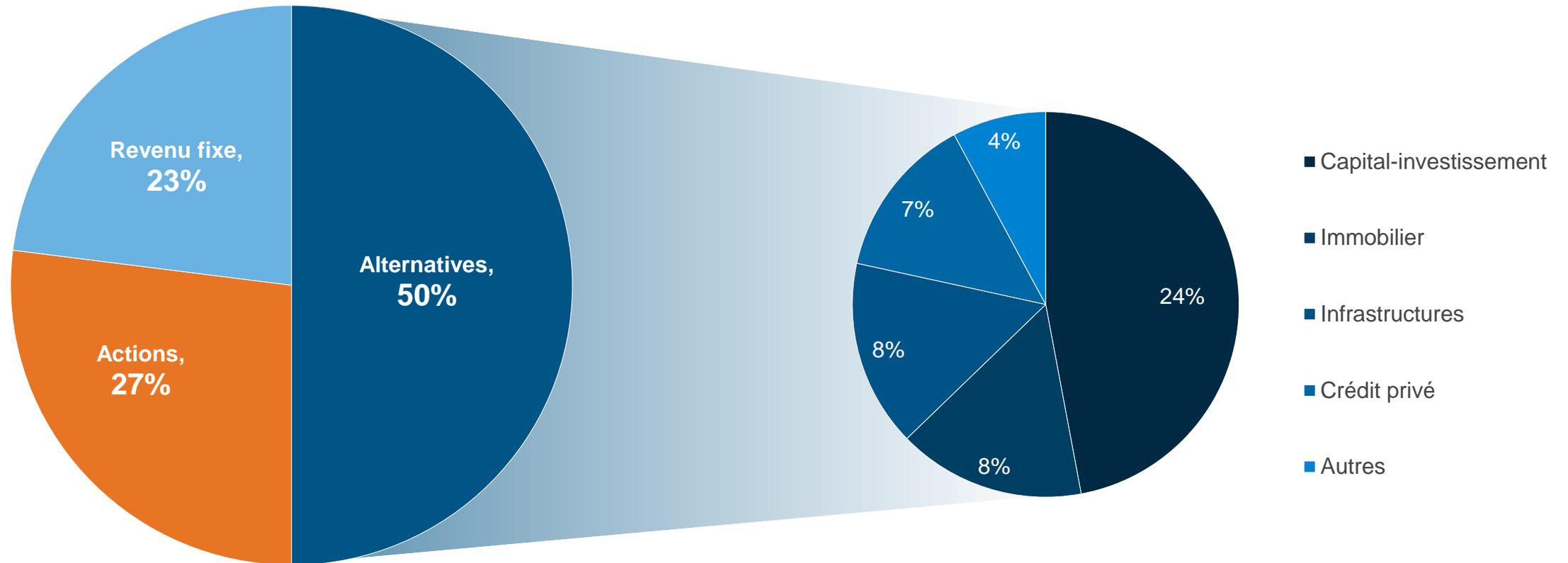
VPP, chef de l'équipe des actions
quantitatives mondiales,
Placements Mackenzie



Bryon Monaghan

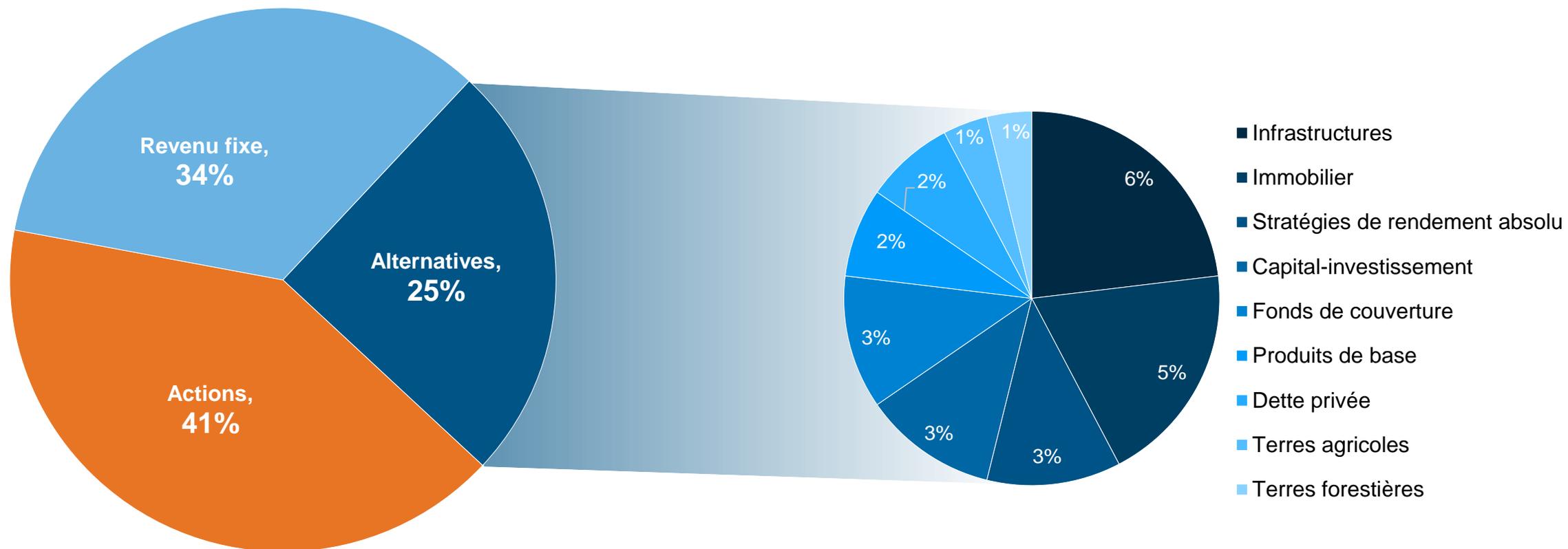
VPA, directeur des placements,
Placements Mackenzie

Exposition aux régimes de retraite canadiens

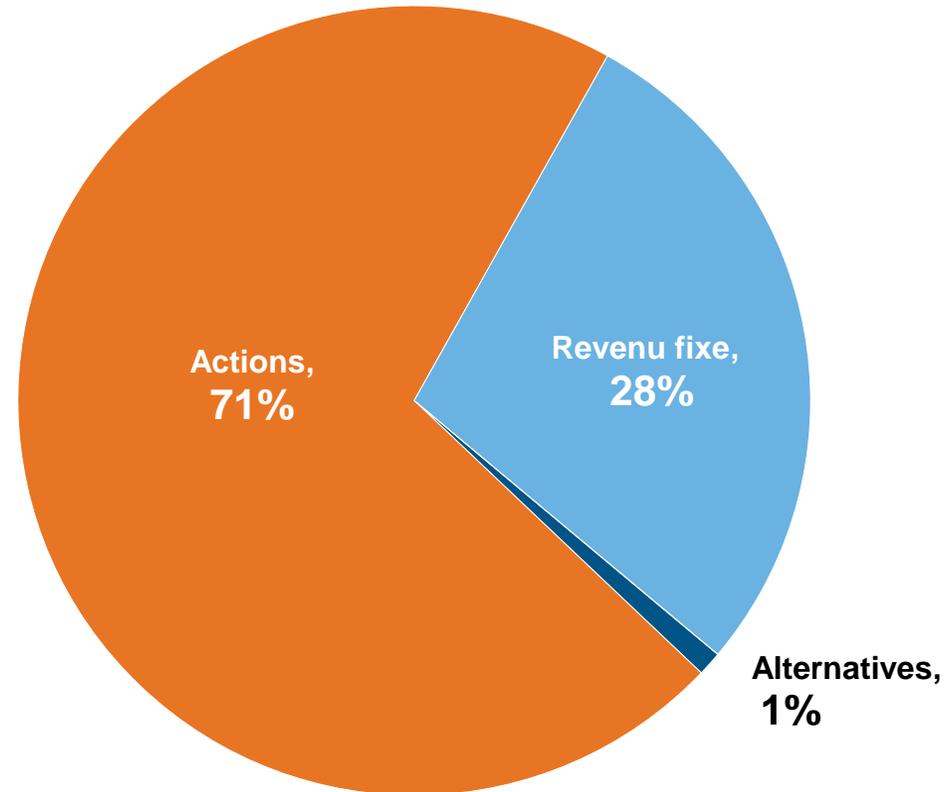


Source : Office d'investissement du régime de pensions du Canada. Rapport annuel de 2021.
Sur la base du total des actifs financés par emprunts. Puisque les chiffres sont arrondis, il est possible qu'ils ne totalisent pas 100%.

Exposition moyenne aux régimes de pension canadiens à prestations déterminées



Exposition moyenne aux régimes de pension canadiens à prestations déterminées



Comprendre les limites de l'exposition

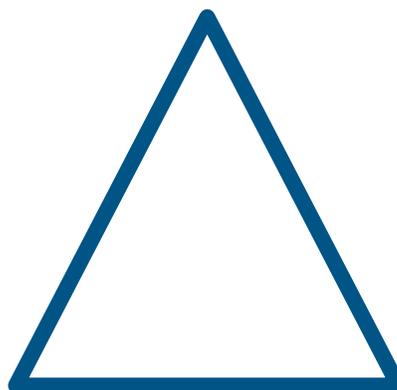
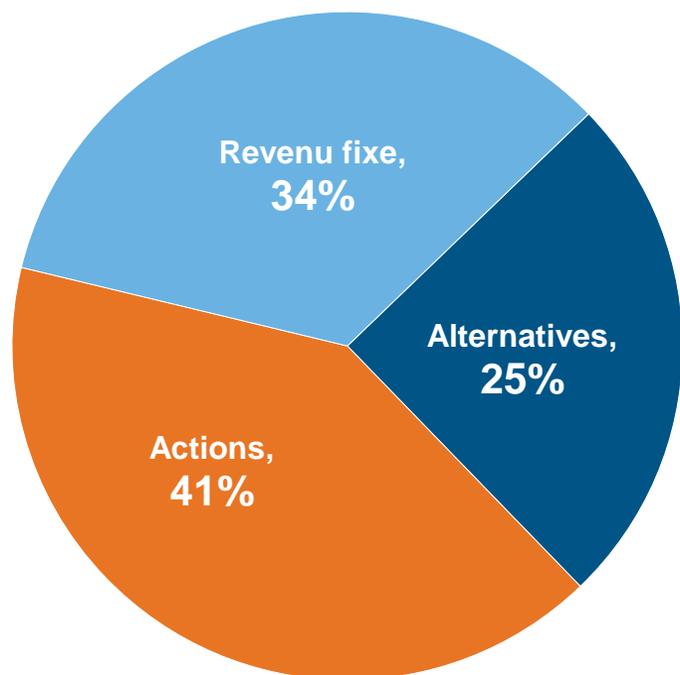


	Modèle canadien de pension	Plan moyen canadien PD	Plan CD
Réunion du risque de longévité	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Méthodologie du status de financement	Incertitude	À évaluer	Solvabilité
Ressources d'investissement	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Supprimer le fossé en faveur des Canadiennes et Canadiens

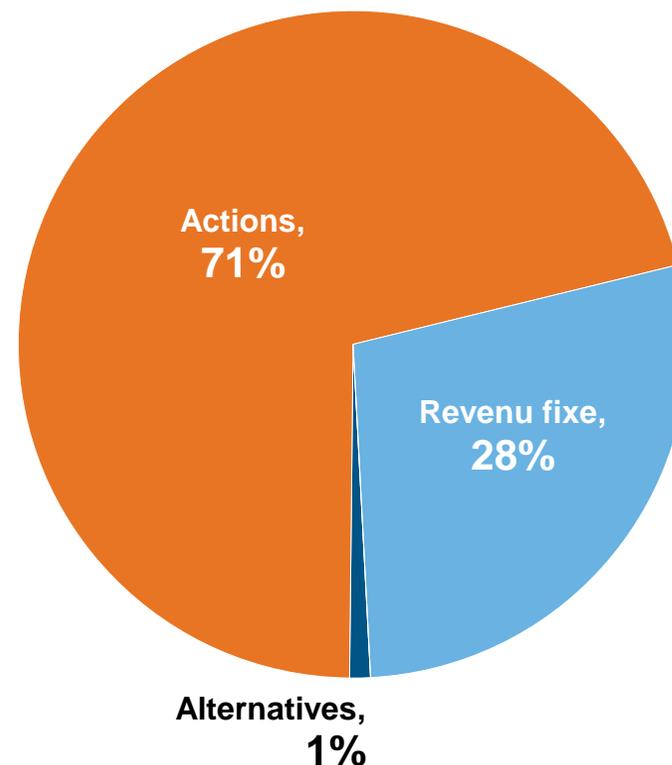
Exposition moyenne aux régimes de pension canadiens à prestations déterminées

Exposition moyenne aux plans PD

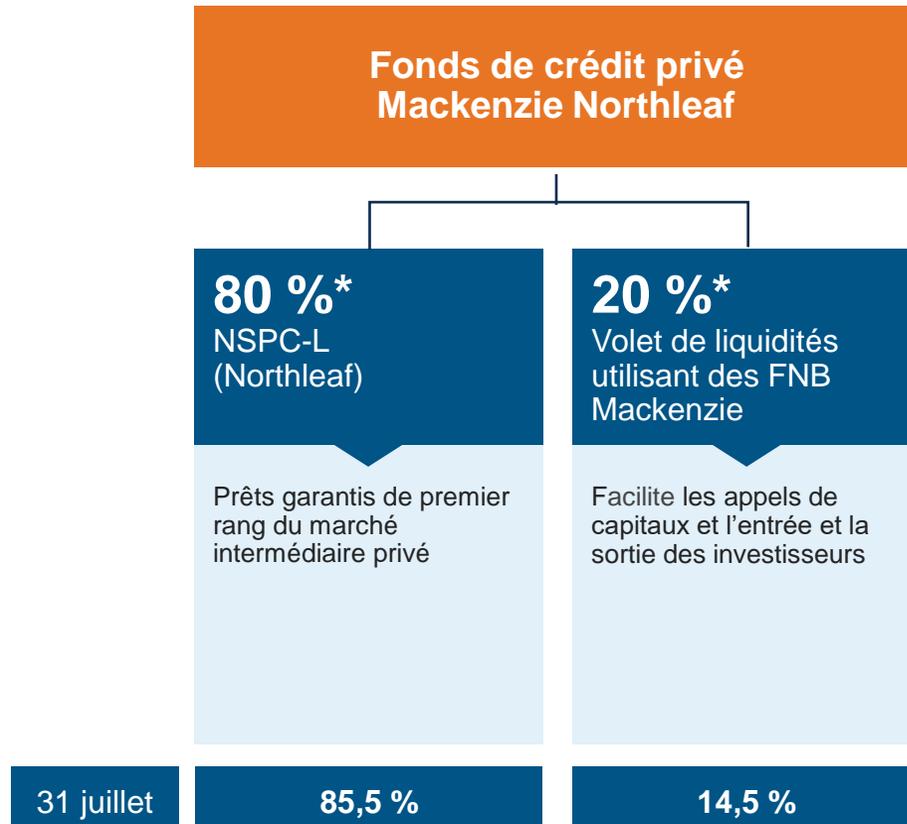


Exposition moyenne des Canadiennes et Canadiens

Plans CD autonomes



Fonds de crédit privé Mackenzie Northleaf



Principales conditions de liquidité

Souscriptions	Tous les mois
Rachats	Tous les trimestres
Demande de rachat	30 jours avant une date d'évaluation (règlement T+9)
Seuil de rachat	5 % du total au niveau du fonds
Immobilisation	Immobilisation partielle seulement (pénalité de 2 % en cas de rachat avant un an)

* Exposition cible à long terme après la période de démarrage, en supposant le levier cible. Le Fonds sera assujéti à une période de démarrage. Veuillez consulter la notice d'offre du Fonds pour obtenir toutes les modalités du Fonds. La composition réelle du portefeuille peut différer de celle qui est illustrée ci-dessus par moments et au fil du temps. Rien ne garantit que le Fonds obtiendra un rendement semblable à celui indiqué ci-dessus. Pendant la période de démarrage, le rendement sera inférieur à celui qui est indiqué. ** Le NSPC-L exige des frais en fonction du rendement, qui seront versés dans le Fonds.

Volet de liquidités du marché public de Mackenzie

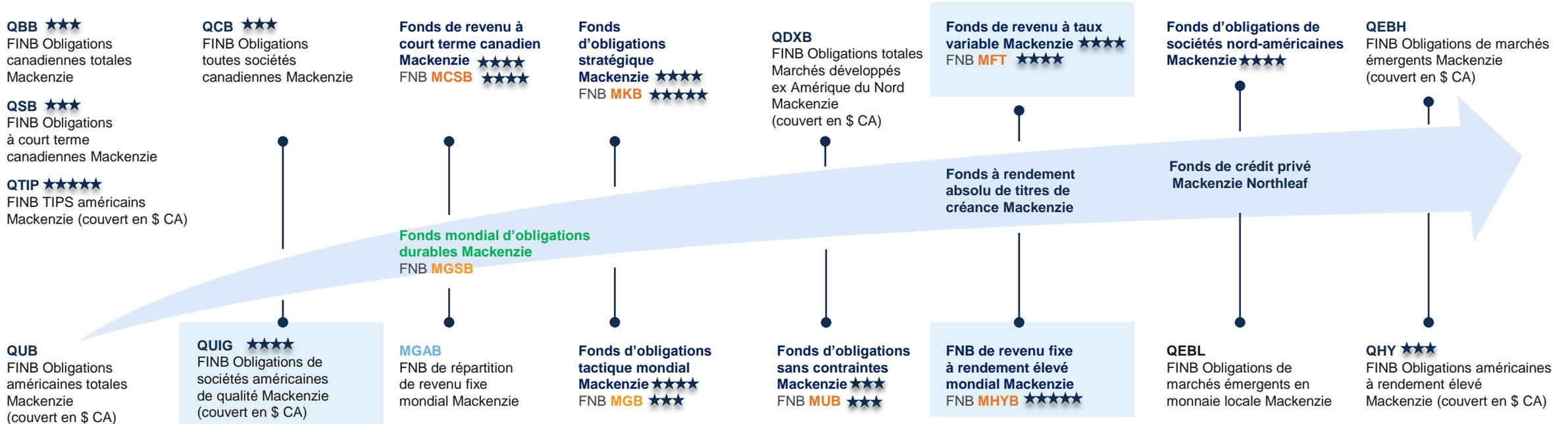
Utilise l'éventail de FNB actifs et passifs de titres à revenu fixe de Mackenzie

Investit principalement en parts égales dans le MFT et le MYHB afin d'obtenir un rendement courant et un rendement total

Utilisation tactique prévue d'instruments de catégorie investissement (QSB, QCB et QUIG) à divers points du cycle de crédit

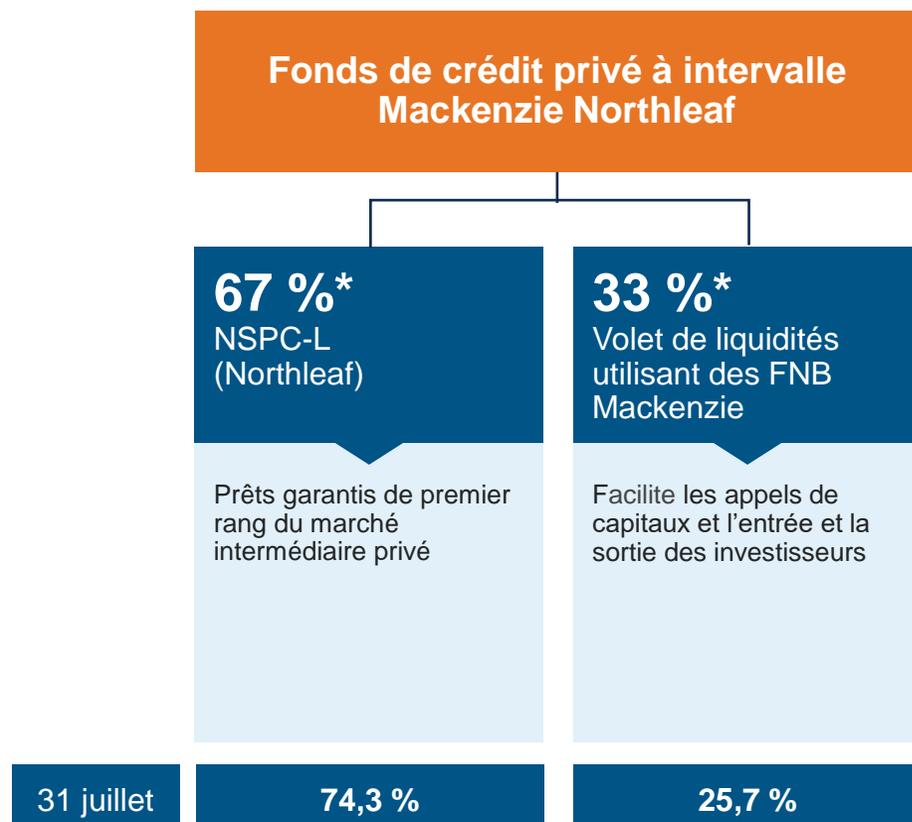
DE BASE

PLUS



Source : Placements Mackenzie. À titre indicatif seulement. Les FNB offerts peuvent changer en tout temps. Cotes Morningstar en date de mars 2022.

Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf

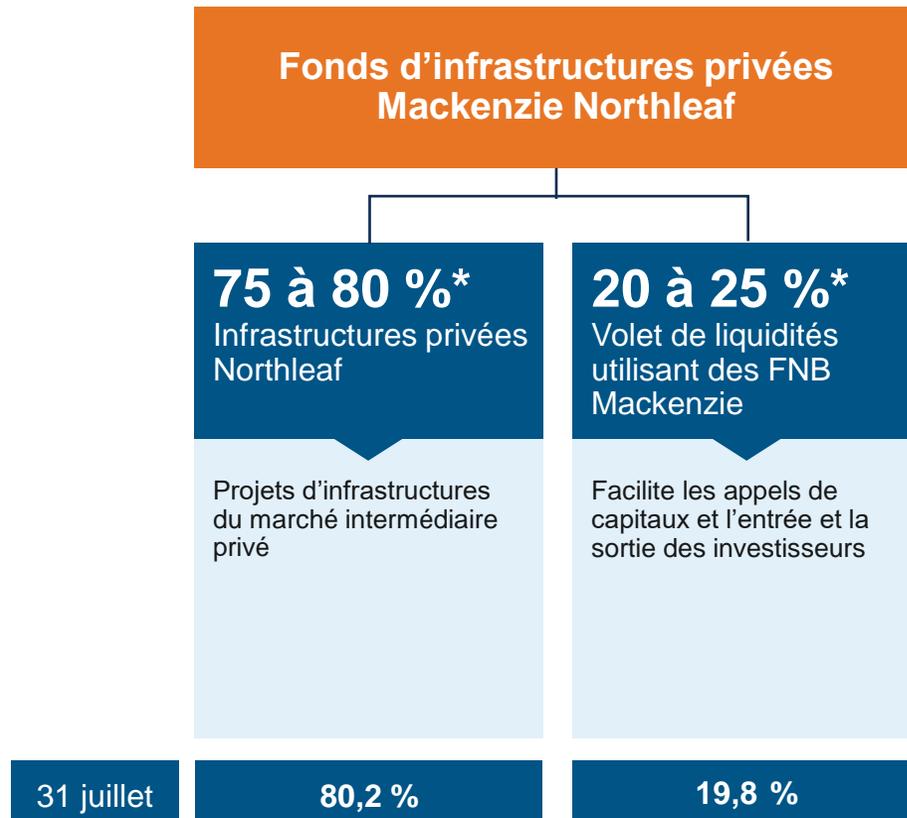


Principales conditions de liquidité

Souscriptions	Tous les mois
Rachats	Tous les trimestres
Demande de rachat	14 jours avant une date d'évaluation (règlement T+9)
Seuil de rachat	5 % du total au niveau du fonds
Immobilisation	Aucune

* Exposition cible à long terme après la période de démarrage, en supposant le levier cible. Le Fonds sera assujéti à une période de démarrage. Veuillez consulter la notice d'offre du Fonds pour obtenir toutes les modalités du Fonds. La composition réelle du portefeuille peut différer de celle qui est illustrée ci-dessus par moments et au fil du temps. Rien ne garantit que le Fonds obtiendra un rendement semblable à celui indiqué ci-dessus. Pendant la période de démarrage, le rendement sera inférieur à celui qui est indiqué. ** Le NSPC-L exige des frais en fonction du rendement, qui seront versés dans le Fonds.

Fonds d'infrastructures privées Mackenzie Northleaf



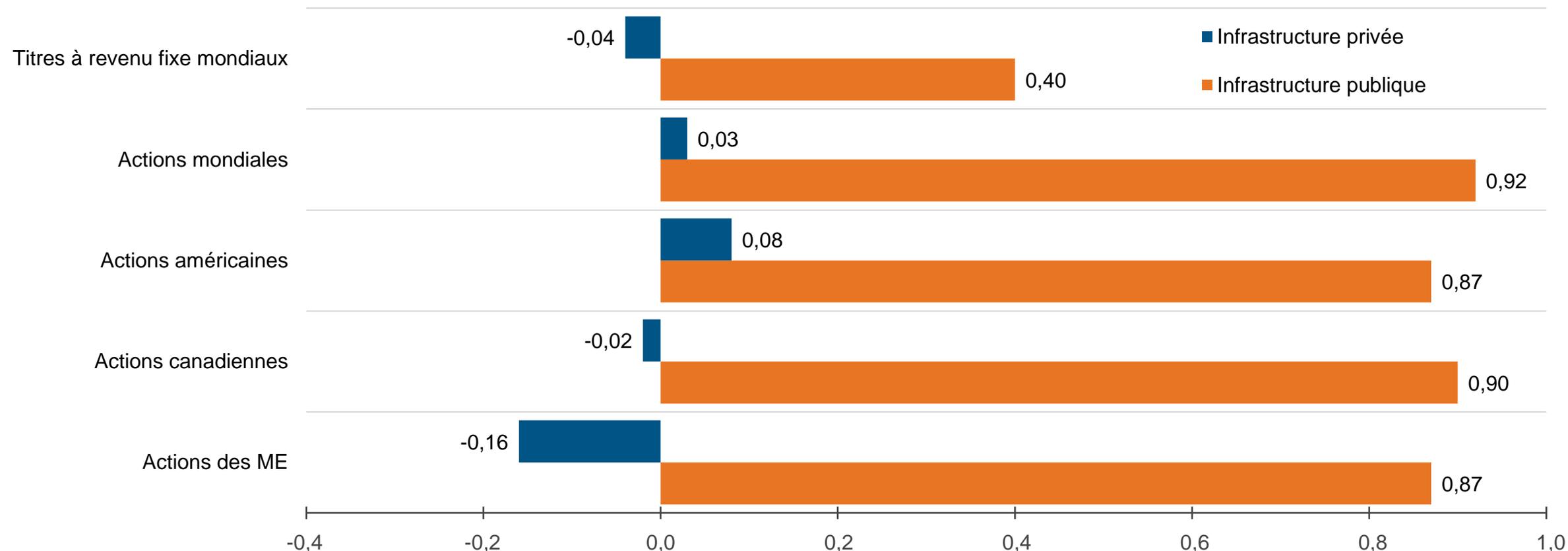
Principales conditions de liquidité

Souscriptions	Tous les mois
Rachats	Tous les ans
Demande de rachat	120 jours avant une date d'évaluation (règlement T+9)
Seuil de rachat	10 % du total au niveau du fonds
Immobilisation	Immobilisation partielle seulement (pénalité de 5 % en cas de rachat dans les trois ans)

* Exposition cible à long terme après la période de démarrage, en supposant le levier cible. Le Fonds sera assujéti à une période de démarrage. Veuillez consulter la notice d'offre du Fonds pour obtenir toutes les modalités du Fonds. La composition réelle du portefeuille peut différer de celle qui est illustrée ci-dessus par moments et au fil du temps. Rien ne garantit que le Fonds obtiendra un rendement semblable à celui indiqué ci-dessus. Pendant la période de démarrage, le rendement sera inférieur à celui qui est indiqué. ** Le NSPC-L exige des frais en fonction du rendement, qui seront versés dans le Fonds.

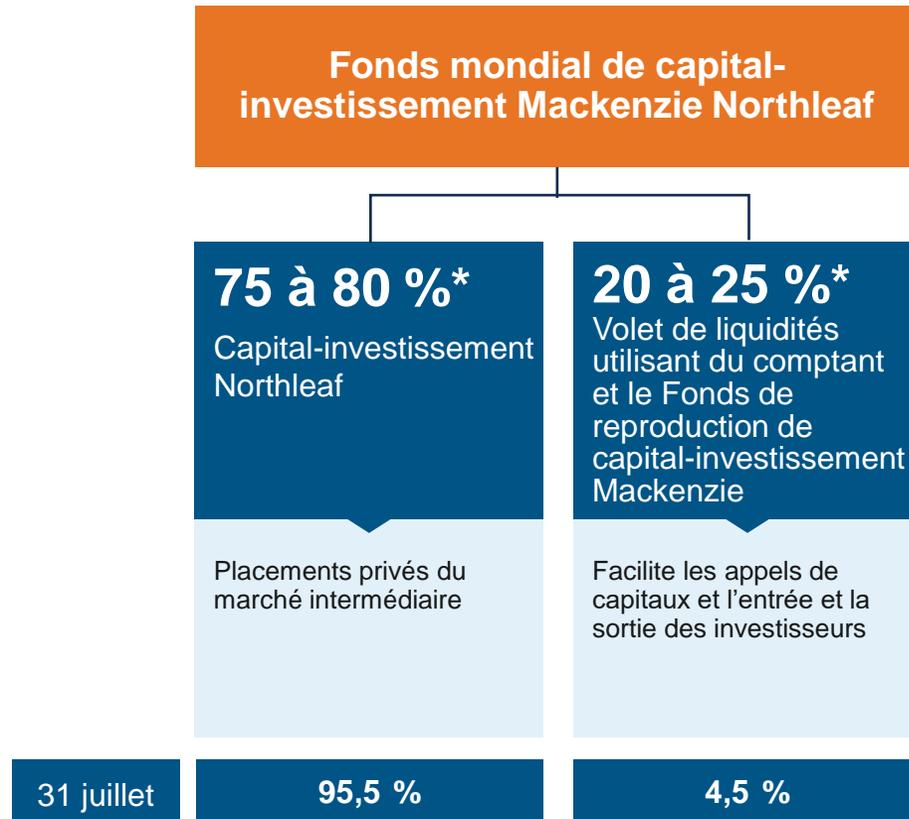
Infrastructure privée et infrastructure publique

Corrélation avec les catégories d'actifs traditionnelles



Sources : Infrastructure privée : indice Preqin Quarterly Infrastructure, infrastructure publique : indice S&P infrastructures mondiales RT, actions canadiennes : indice composé S&P/TSX RT \$ US, actions américaines : indice de rendement total S&P 500, marchés émergents : indice MSCI EM IMI RT \$ US, titres à revenu fixe mondiaux : indice Ice BofA Gbl Brd Mkt TR, actions mondiales : indice MSCI Monde, rendement net. Données trimestrielles. Période, 01-01-2008 – 31-12-2020.
 Remarque : Les rendements sont en dollars américains et ne tiennent pas compte des frais, ce qui aurait une incidence importante sur certains rendements.

Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf



Principales conditions de liquidité

Souscriptions	Tous les mois
Rachats	Semestriellement (juin & décembre)
Demande de rachat	120 jours avant une date d'évaluation (règlement T+9)
Seuil de rachat	10 % du total au niveau du fonds
Immobilisation	Immobilisation partielle seulement (pénalité de 5 % en cas de rachat dans les trois ans)

* Exposition cible à long terme après la période de démarrage, en supposant le levier cible. Le Fonds sera assujéti à une période de démarrage. Veuillez consulter la notice d'offre du Fonds pour obtenir toutes les modalités du Fonds. La composition réelle du portefeuille peut différer de celle qui est illustrée ci-dessus par moments et au fil du temps. Rien ne garantit que le Fonds obtiendra un rendement semblable à celui indiqué ci-dessus. Pendant la période de démarrage, le rendement sera inférieur à celui qui est indiqué. ** Le NSPC-L exige des frais en fonction du rendement, qui seront versés dans le Fonds.

Stratégie de reproduction de capital-investissement Mackenzie

Accès rapide et entièrement liquide aux caractéristiques de rendement du capital-investissement

- Mackenzie souhaite que les investisseurs de la stratégie de reproduction du capital-investissement Mackenzie s'exposent rapidement aux caractéristiques des rendements des sociétés américaines d'achat de capital-investissement.
- La stratégie vise à créer une exposition liquide au capital-investissement en investissant dans des sociétés cotées en bourse qui possèdent des caractéristiques similaires aux sociétés que les sociétés de capital-investissement sélectionnent pour leurs investissements.
- L'effet de levier financier servira à imiter l'effet de levier utilisé au cours des achats financés par emprunts.
- Une stratégie de couverture du risque de perte extrême contribue à gérer la volatilité.
- La liquidité quotidienne présente le potentiel d'ajouter (et de retirer) du capital de manière opportuniste et peut compléter (ou remplacer) une attribution directe de capital-investissement.

Nous estimons que la reproduction de capital-investissement peut offrir 4 des 6 facteurs de rendement

Facteur	Confirmé?	Possibilités offertes par la reproduction de capital-investissement
Sélection des secteurs		<ul style="list-style-type: none"> Chaque transaction d'une société de capital-investissement est annoncée publiquement et peut être suivie et agrégée La stratégie de reproduction de capital-investissement peut coller à la répartition agrégée du secteur du capital-investissement et peut être ajustée à mesure que cette dernière change
Orientation des placements		<ul style="list-style-type: none"> Dans chaque secteur, la stratégie de reproduction de capital-investissement repère les actions qui ont une rentabilité élevée, une grande qualité et une évaluation inférieure Un rééquilibrage actif est effectué en remplaçant les actions dont l'évaluation a considérablement augmenté
Effet de levier		<ul style="list-style-type: none"> La reproduction de capital-investissement peut faire appel à l'effet de levier au moyen de contrats à terme sur actions
Réduction de la volatilité		<ul style="list-style-type: none"> La reproduction de capital-investissement peut introduire une couverture afin d'atténuer l'exposition au risque de baisse
Sélection des entreprises		<ul style="list-style-type: none"> La reproduction de capital-investissement vise à reproduire le profil de rendement du capital-investissement aux États-Unis, mais <i>n'aura pas accès à des renseignements confidentiels</i>
Améliorations opérationnelles		<ul style="list-style-type: none"> La stratégie de reproduction de capital-investissement investit dans des actions de sociétés cotées en bourse à liquidité quotidienne, mais <i>n'achètera pas de participations de contrôle</i>

Stratégie de reproduction de capital-investissement Mackenzie

Rendement (\$ CA)

La stratégie de réplique de capital-investissement Mackenzie (composé) s'est bien comportée depuis sa création, surpassant l'indice Russell 2500 de **10,3 %**, avec moins de 65 % de la volatilité.

La stratégie est conçue pour reproduire les caractéristiques de rendement à long terme de sociétés de fonds d'acquisition américaines. Le rendement par rapport à l'indice Russell 2500 est présenté à titre d'indicateur à court terme puisque les rendements du capital-investissement sont publiés moyennant d'importants décalages et ne sont pas entièrement ajustés en fonction du marché et que l'indice Russell 2500 est représentatif de la capitalisation boursière des sociétés que les fonds d'acquisition tendent à favoriser. Les données les plus récentes pour l'indice Cambridge Associates PE sont celles du 31 décembre 2021 (côté droit du tableau).

Au 31 mai 2022

	DL du composé	
	Rendement	Écart-type
Stratégie de reproduction de capital-investissement Mackenzie (composé)	11,3 %	14,0 %
Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie (série F)*	10,0 %	14,0 %
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 650 pdb	6,8 %	0,2 %
Indice Russell 2500	1,0 %	21,4 %
Indice S&P 500	8,0 %	17,4 %

Date de lancement du composé : 1^{er} janvier 2021
 * Date de lancement du Fonds : 17 décembre 2020

Au 31 décembre 2021

	DL du composé	
	Rendement	Écart-type
Stratégie de reproduction de capital-investissement Mackenzie (composé)	29,6 %	11,0 %
Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie (série F)*	28,1 %	11,0 %
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 650 pdb	6,7 %	0,1 %
Indice Russell 2500	17,2 %	18,3 %
Indice S&P 500	27,6 %	13,4 %
Indice Cambridge Associates US Private Equity (anciennes données)	38,9 %	s. o.

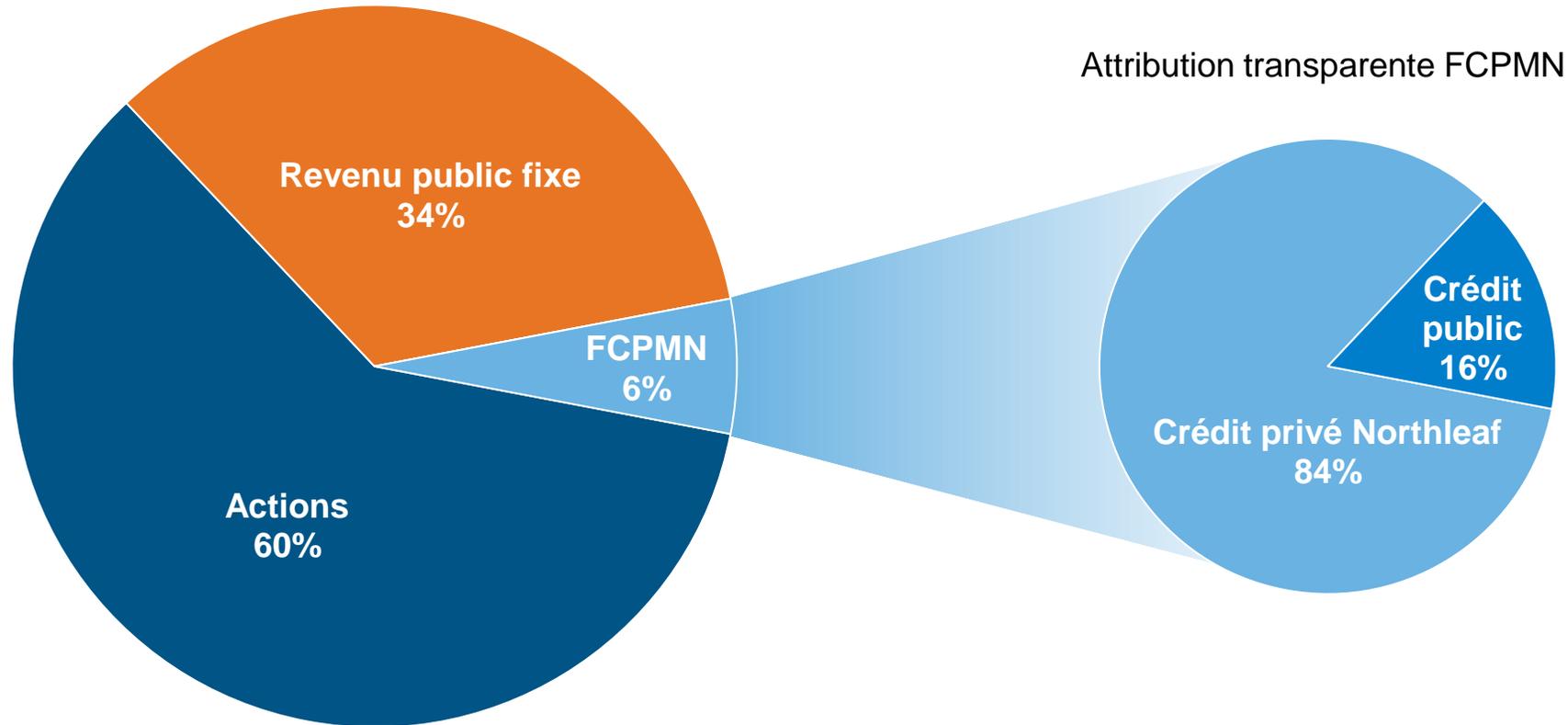
Date de lancement du composé : 1^{er} janvier 2021
 * Date de lancement du Fonds : 17 décembre 2020

Sources : Rendements – Placements Mackenzie, Morningstar, Cambridge Associates. Écarts-types – Morningstar.

Ne constitue pas une offre de titres de fonds communs de placement. Les écarts-types sont calculés à l'aide des rendements quotidiens. Les rendements passés ne sont pas garants des résultats futurs et ne constituent pas une indication de ces derniers. Le rendement indiqué est celui d'un composé conforme aux normes GIPS (avant déduction des frais) et d'un fonds commun de placement (après déduction des frais). Le rendement d'autres comptes différera probablement du rendement indiqué pour une foule de raisons, notamment : écarts dans les conditions de marché, taux de rotation du portefeuille et dans le nombre, les types, la disponibilité et la diversité des titres qui peuvent être acquis, les économies d'échelle, la réglementation et d'autres facteurs qui s'appliquent à la gestion de grands comptes et fonds distincts, les restrictions de placement imposées par les clients, le moment des placements et des retraits des clients, la déduction des impôts, des considérations fiscales et d'autres facteurs.

Mise en œuvre du portefeuille du marché privé

Objectif : 5% Crédit privé



Résultat :
5% Crédit privé
95% Crédit public

Fonds de marchés privés Mackenzie Northleaf



Fonds de crédit privé Mackenzie Northleaf (décembre 2020)

- Portefeuille de crédit privé mondial de prêts garantis de premier rang sur le marché intermédiaire de l'OCDE
- Vise un rendement brut annuel cible de 8 % à 10 %



Fonds d'infrastructures privées Mackenzie Northleaf (septembre 2021)

- Portefeuille établi d'actifs d'infrastructures privées sur le marché intermédiaire de l'OCDE
- Vise un rendement brut annuel cible de 10 % à 12 %



Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf (janvier 2022)

- Portefeuille de crédit privé mondial **avec prospectus** qui se compose de prêts garantis de premier rang sur le marché intermédiaire de l'OCDE
- Vise un rendement brut annuel cible de 7 % à 9 %



Fonds mondial de capital- investissement Mackenzie Northleaf (mai 2022)

- Portefeuille diversifié établi de placements privés du marché intermédiaire de l'OCDE
- Vise un rendement net annuel cible d'environ 15 %

Information importante

Réservé aux conseillers. Publié par la Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »). Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ces renseignements ne sont pas conformes aux normes applicables sur les communications de vente à l'intention des investisseurs. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout conseiller qui communiquera ces renseignements aux investisseurs.

Le Fonds de crédit privé Mackenzie Northleaf, le Fonds d'infrastructures privées Mackenzie Northleaf et le Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf sont offerts aux investisseurs qualifiés (au sens du Règlement 45-106 – Dispenses de prospectus) au moyen d'une notice d'offre.

Le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf est offert aux investisseurs particuliers au moyen d'un prospectus, d'une notice annuelle et d'un aperçu du fonds. Le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf est un fonds d'investissement non remboursable offert en permanence et structuré comme « fonds à intervalle ». Les fonds à intervalle se distinguent des fonds communs de placement en ce sens que les investisseurs n'ont pas le droit de racheter leurs parts sur une base régulière et fréquente. Le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf n'est offert que par l'entremise de courtiers et conseillers inscrits auprès de l'OCRCVM.

Ce document peut contenir des renseignements « prospectifs » qui ne sont pas de nature purement historique, et ces renseignements peuvent inclure, entre autres, des projections, des prévisions ou des estimations de flux de trésorerie, de rendements, de volatilité, des analyses de scénario, ainsi qu'une répartition de portefeuille proposée ou attendue. Les mots « anticiper », « supposer », « croire », « budgéter », « pourrait », « estimer », « s'attendre », « prévoir », « a l'intention », « peut », « planifier », « projeter », « programmer », « devrait », « va », « voudrait » et autres expressions similaires visent souvent à identifier des renseignements prospectifs, mais tout renseignement prospectif ne contient pas forcément ces mots identificateurs. Les informations prospectives inscrites dans le présent document sont basées sur certaines hypothèses concernant des événements ou des conditions futurs et visent uniquement à illustrer des résultats hypothétiques en fonction de ces hypothèses (qui ne seront pas toutes précisées aux présentes). Il se peut que tous les événements ou conditions pertinents n'aient pas été pris en compte dans l'élaboration de ces hypothèses. Le succès ou l'atteinte de divers résultats, cibles et objectifs dépend d'une multitude de facteurs, dont bon nombre sont indépendants de la volonté du conseiller en placement. Aucune déclaration n'est faite quant à l'exactitude de ces estimations ou projections ou quant à leur réalisation. Il est peu probable que les événements ou les conditions réels soient compatibles avec ceux qui sont supposés, et ils peuvent différer sensiblement de ceux-ci.

Un investisseur doit déterminer attentivement si sa situation financière et ses objectifs de placement s'accordent avec un placement dans le Fonds de crédit privé Mackenzie Northleaf, le Fonds d'infrastructures privées Mackenzie Northleaf ou le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf (les « Fonds »). Le Fonds de crédit privé Mackenzie Northleaf et le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf investiront principalement dans i) des instruments de crédit privé illiquides indirectement par des placements dans un ou plusieurs fonds de crédit privé de Northleaf et ii) dans des titres publics et autres titres de créance indirectement par des placements dans des fonds négociés en bourse. Le Fonds d'infrastructures privées Mackenzie Northleaf répartira les actifs de son portefeuille entre diverses stratégies, y compris, notamment : i) les stratégies d'infrastructures privées mises en œuvre principalement par des placements dans un portefeuille diversifié d'actifs et de placements d'infrastructures privées à l'échelle mondiale et ii) les stratégies de marchés publics mises en œuvre principalement par des placements dans un portefeuille de titres d'infrastructures publiques, de titres à revenu fixe et d'instruments du marché monétaire. En raison de la nature non liquide des actifs privés, les Fonds seront soumis à une période de démarrage qui devrait durer plusieurs mois, ce qui signifie que l'exposition aux actifs publics sera plus élevée (et l'exposition aux actifs privés sera plus faible) que celle indiquée par toute répartition d'actifs cible.

Les documents de placement légaux contiennent des renseignements supplémentaires sur les objectifs et les modalités de placement d'un placement dans les Fonds (y compris les frais), ainsi que des renseignements fiscaux et des renseignements sur les risques qui sont importants pour toute décision de placement dans les Fonds. Un placement dans les Fonds convient uniquement aux investisseurs à long terme qui peuvent assumer les risques associés à la liquidité limitée des parts. Un investissement dans les Fonds ne se veut pas un programme d'investissement complet. Les investisseurs devraient consulter leur conseiller afin d'évaluer la convenance et la répartition appropriées des Fonds pour leur portefeuille. Le présent document ne constitue pas un conseil juridique, fiscal, de placement ou autre. Les investisseurs potentiels doivent consulter leurs propres conseillers à propos des conséquences financières, juridiques et fiscales de tout placement.



Placements Mackenzie

180, rue Queen Ouest

Toronto (Ontario) M5V 3K1

T 416 967-2380

F 416 922-3435

placementsmackenzie.com

Stratégie de reproduction de capital-investissement Mackenzie

Équipes de placement

Équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie et équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie

Objectif de placement

Le Fonds cherche à procurer une croissance à long terme du capital et à reproduire les rendements à long terme de placements diversifiés en capital-investissement américain

Stratégie de placement

- La stratégie vise à créer une exposition liquide au capital-investissement en investissant dans des sociétés cotées en bourse qui possèdent des caractéristiques semblables à celles des entreprises que les sociétés de capital-investissement choisissent pour leurs placements.
- L'effet de levier est utilisé de la même manière que dans le cas des rachats par endettement.
- Une stratégie de couverture des risques extrêmes sera utilisée pour gérer la volatilité.

Accès rapide et entièrement liquide aux caractéristiques de rendement des placements privés

Mackenzie prévoit que les personnes qui investissent dans sa stratégie de reproduction du capital-investissement obtiennent rapidement une exposition aux caractéristiques de rendement des sociétés américaines de rachat par capital-investissement. La liquidité quotidienne offre la possibilité d'ajouter (et de retirer) du capital de manière opportuniste et peut compléter (ou remplacer) une répartition de placements privés directs.

Une structure de produit attrayante et polyvalente

- Facilite efficacement la répartition plus large des placements privés en aidant à l'administration (p. ex. appels de capitaux, courbe en J)
- La reproduction de capital-investissement liquide n'exige pas l'immobilisation du capital
- Vise à procurer des caractéristiques de rendement du capital-investissement à un placement minimal nettement inférieur à celui du capital-investissement direct
- Frais moins élevés et complexité moindre
- La stratégie de reproduction de capital-investissement de Mackenzie bénéficie de la surveillance et de la gestion de deux équipes de placement distinctes et triées sur le volet