

STRATÉGIE ET POINTS SAILLANTS EN MATIÈRE DE PLACEMENT

Le Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie vise à répliquer les caractéristiques de rendement du secteur des rachats directs par emprunt par capital-investissement aux É.-U. à l'aide de titres cotés en bourse entièrement liquides. Cette stratégie unique met en œuvre des modulations sectorielles qui correspondent à des expositions en temps réel à du capital-investissement complétées par une méthode de sélection des titres exclusive à la recherche de l'ajout d'alpha. Après l'ajout d'un effet de levier représentatif du secteur des rachats par emprunt par capital-investissement avec l'objectif de rehausser les rendements et d'une stratégie d'atténuation du risque de baisse conçue pour offrir un élément de protection pendant des périodes de marchés baissiers, le Fonds cherche à générer le rendement moyen de rachats par capital-investissement aux É.-U. au fil du temps, et ce faisant, cherche à surpasser l'indice Russell 2500 au fil du temps avec une volatilité moindre.

APERÇU DU FONDS (série F)	
En date du 31 mars 2024	
Lancement	17 déc. 2020
Indice de référence	Russell 2500
ASG (toutes les séries)	40 920 624 \$
ASG (y compris les CGD)	255 014 887 \$
Frais de gestion (F/A)	De 1,00 à 2,10 %
RFG (F/A)	De 1,30 à 2,68 %
Frais en fonction du rendement	Aucun
Avis de rachat	Aucun
Fréquence des distributions	Trimestrielle
Placement min.	500 \$
VLPP	11,54 \$
Effet de levier ¹	1,4 X

STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE ²		
	FRCIM	Indice de référence
Rendement	11,5 %	8,1 %
Écart-type	13,1 %	20,3 %
Baisse maximale	-19,2 %	-25,3 %
Bêta actions	0,7	1,3
Corrélation des actions	0,7	0,7
Encaissement des hausses	54,5	100
Encaissement des baisses	49,2	100
Ratio hausses/baisses	1,1	1,0

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE ³		
	FRCIM	Indice de référence
C/B prévisionnel	14,4	16,1
C/V	3,4	2,9
C/FT	8,7	10,1
C/CA	1,1	1,4
Rendement des dividendes	1,0	1,4
RCP	9,3	6,0

TOLÉRANCE AU RISQUE		
Faible	Modérée	Élevée

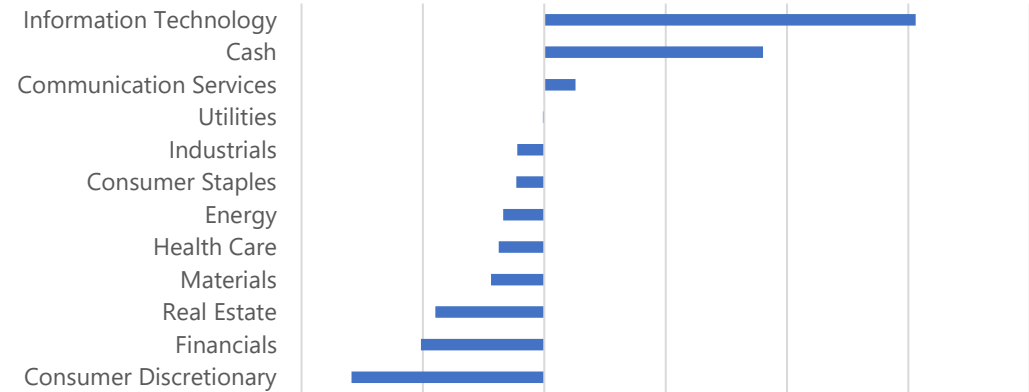
DONNÉES SUR LE RENDEMENT — SÉRIE F

Rendement mensuel déduction faite des frais (série F, %)														
Année	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	DDA	DL (ann.)
2024	1,3 %	1,6 %	2,1 %										5,0 %	11,5 %
2023	5,6 %	1,0 %	-2,8 %	0,6 %	0,4 %	1,1 %	2,0 %	1,0 %	-2,6 %	-2,1 %	5,0 %	4,3 %	14,0 %	10,6 %
2022	-4,4 %	-0,8 %	1,3 %	-4,6 %	-2,5 %	-5,8 %	3,9 %	2,5 %	-2,1 %	7,7 %	3,9 %	-4,2 %	-6,0 %	
2021	2,2 %	5,6 %	3,9 %	1,0 %	1,3 %	3,8 %	1,7 %	1,3 %	-0,3 %	0,3 %	-0,6 %	5,1 %	28,1 %	
2020												-0,9 %	-0,9 %	

Données standard sur le rendement, déduction faite des frais (série F, %)						
	1 mois	3 mois	1 an	2 ans	3 ans	DL (ann.)
Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie, série F	2,1 %	5,0 %	15,3 %	8,3 %	8,7 %	11,5 %
Russell 2500	3,9 %	9,7 %	21,4 %	8,6 %	5,5 %	8,1 %

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Écart de pondération du FRCIM c. Indice Russell 2500, mars 2024



POINTS SAILLANTS DE LA STRATÉGIE

- Au 1 T de 2024, le Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie a généré 5,0 % par rapport au rendement de 9,7 % de l'indice Russell 2500. Le rendement inférieur par rapport à celui de l'indice de référence reflète la forte performance continue des actions en général et l'incidence des stratégies intégrées d'atténuation des baisses dans le portefeuille de réplication du ratio C/B, ayant plombé l'encaissement des hausses lors de marchés fortement à la hausse.
- Le secteur de la technologie de l'information a été le plus surpondéré, et cette répartition a contribué de manière importante au rendement au fil du temps, bien qu'au 1T, les sociétés technologiques du Fonds ont tiré de l'arrière. Le Fonds est le plus fortement sous-pondéré dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la finance et de l'immobilier. Notre sous-pondération et le choix des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire ont été défavorables, alors que notre sélection robuste des actions dans ceux de la finance et de l'immobilier a contribué à stimuler les rendements.
- L'utilisation de l'effet de levier par le Fonds a constitué un contributeur efficace et solide au rendement supérieur par rapport à celui de l'indice de référence. Parallèlement, la superposition en options atténuant le risque de baisse a nui au rendement puisque les marchés ont été fortement en hausse au cours du 1T.
- Au cours des 12 derniers mois, le FRCIM a inscrit un rendement de 15,1 %, un rendement robuste bien qu'inférieur à celui de l'indice de référence de 21,4 %.

1. 1. Comprend la valeur totale des contrats à terme sur indice. Ne comprend pas les positions de couverture explicites.
2. Depuis le lancement. Bêta et corrélation en fonction de l'indice MSCI Monde.
3. C/B, ratio cours/bénéfices; C/V, ratio cours/valeur comptable; C/FT, ratio cours/flux de trésorerie; C/CA, ratio cours/chiffre d'affaires; RCP, rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires.

Biographie du gestionnaire



Arup Datta, M.B.A., CFA
Vice-président principal et chef de l'équipe des actions quantitatives mondiales

Arup Datta est vice-président principal et chef de l'équipe des actions quantitatives mondiales de Mackenzie.

Il s'est joint à Placements Mackenzie en 2017. Il a commencé sa carrière dans les placements en actions quantitatives en 1992. Entre 1992 et 2012, il a travaillé pour Man Numeric comme analyste quantitatif, gestionnaire de portefeuille, directeur pour la région des États-Unis et directeur de la gestion de portefeuille, où il a mis en œuvre des stratégies à capacité limitée (traditionnelles à position acheteur seulement, d'extension active et de fonds de couverture) dans toutes les strates de capitalisation et régions du monde. En 2012, M. Datta a fondé Agriya Investors, une entreprise axée sur les actions mondiales, qui est devenue la branche mondiale/internationale d'AJO, une société de placements institutionnels en actions quantitatives basée à Philadelphie. À titre de responsable en chef des placements – International, M. Datta a mis en œuvre les stratégies à capacité limitée visant les marchés émergents et les marchés développés.



Nelson Arruda, M. Fin, M. Sc., CFA
Vice-président principal, Gestionnaire de portefeuille

Nelson Arruda est vice-président principal et chef de l'équipe des stratégies multi-actifs de Mackenzie.

Avant de se joindre à Placements Mackenzie, M. Arruda a travaillé pendant plusieurs années à l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada (OIRPC) — dont trois ans à titre de gestionnaire de portefeuille en chef de la stratégie de produits de base dans le groupe Affectation tactique de l'ensemble de l'actif. Il a œuvré dans la recherche multi-actifs, la gestion de portefeuille, la répartition tactique d'actifs, les produits de base actifs et les devises actives. Avant de se joindre à l'OIRPC, M. Arruda était ingénieur financier en modélisation du passif chez State Street, à Toronto, pour les clients de régimes de retraite de l'Union européenne et de partout en Amérique du Nord.

PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie		Russell 2500	
Nombre de titres	398	Nombre de titres	2441
Manhattan Associates, Inc.	4,1 %	Super Micro Computer, Inc.	0,8 %
Nutanix, Inc., cat. A	4,0 %	Vertiv Holdings Co., cat. A	0,4 %
Amdocs Limited	2,8 %	PulteGroup, Inc.	0,4 %
CACI International Inc., cat. A	1,7 %	Builders FirstSource, Inc.	0,4 %
Robert Half Inc.	1,7 %	MicroStrategy Incorporated, cat. A	0,4 %
Dropbox, Inc., cat. A	1,7 %	Vistra Corp.	0,4 %
Kyndryl Holdings Incorporation	1,3 %	Deckers Outdoor Corporation	0,4 %
Universal Health Services, Inc., cat. B	1,3 %	Hubbell Incorporated	0,4 %
Reinsurance Group of America, Incorporated	1,2 %	Axon Enterprise Inc.	0,4 %
Tenet Healthcare Corporation	1,2 %	PTC Inc.	0,3 %
Total des dix principaux titres	21,1 %	Total des dix principaux titres	4,3 %

ATTRIBUTION DU RENDEMENT

DDA 2024	Pond. moy. du port. Pondération	Rendement total du port. Rendement total	Pond. moy. de l'indice de réf. Pondération	Rendement total de l'indice de réf. Rendement total	Effet de la répartition	Effet de la sélection	Effet des devises	Effet total
Santé Services	3,9	0,7	2,6	-3,9	-0,2	0,2	0,0	0,0
Cons. discrétionnaire	5,1	11,2	12,8	12,0	-0,2	0,0	0,0	-0,3
Consommation de base	2,2	12,6	3,2	11,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Énergie	3,7	12,1	4,8	13,6	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Finance	10,9	11,8	16,3	5,8	0,2	0,7	0,0	0,9
Santé	10,2	11,4	12,2	8,3	0,1	0,3	0,0	0,3
Industrie	19,5	11,2	19,9	14,5	-0,1	-0,6	0,0	-0,7
Tech. de l'information	30,5	7,8	13,5	10,8	0,4	-1,0	0,0	-0,5
Matériaux	3,2	12,1	5,4	8,0	0,0	0,1	0,0	0,2
Immobilier	1,9	4,3	6,6	0,2	0,5	0,1	0,0	0,6
Services aux collectivités	2,6	28,7	2,6	10,7	0,0	0,4	0,0	0,4
Liquidités	6,2	6,4	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,1	-0,8
Total		9,4		9,4	0,0	0,1	-0,1	0,0

CODES DE FONDS

Série A	Série F	Série FB	Série O	Série PW	Série PWFB	Série PWX
MFC 8196	MFC 8197	MFC 8198	MFC 8199	MFC 8200	MFC 8201	MFC 8202

Notice juridique :

Réservé aux conseillers et conseillères. 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 et investisseuses. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout conseiller ou conseillère qui communiquera ces renseignements aux investisseurs et investisseuses. Le Fonds n'investit pas directement dans le capital-investissement, mais vise à reproduire les caractéristiques de rendement et de risque du capital-investissement américain en utilisant des titres cotés en bourse, y compris, mais sans s'y limiter, des actions et des options.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement composé annuel total au **31 mars 2024**, y compris les variations de la valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou facultatifs ni des impôts sur le revenu payables par tout(e) porteur ou porteuse de titres qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers concernant des événements futurs. Les renseignements prospectifs sont par leur nature assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Veuillez examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres facteurs, et ne vous fiez pas indûment à l'information prospective. Tout renseignement prospectif contenu dans les présentes n'est valable qu'au **31 mars 2024**. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés par suite de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

Le contenu de ce commentaire mensuel (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à son utilisation. Rien ne garantit que les objectifs de rendement ou de volatilité du Fonds seront atteints ou réalisés sur un horizon temporel donné. Les rendements ciblés et la volatilité doivent être évalués sur la période indiquée et non sur des périodes plus courtes. Les rendements ciblés ne sont pas les rendements réels et ne devraient pas être considérés comme une indication du rendement actuel ou futur.