

Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf – série F

29 janvier 2024

Ce document contient des renseignements essentiels sur le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf – série F, que vous devriez connaître. Vous trouverez plus de détails dans le prospectus simplifié du fonds. Pour en obtenir un exemplaire, communiquez avec votre représentant ou avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») au 1-800-387-0615 ou visitez le www.placementsmackenzie.com.

Avant d'investir dans un fonds, vous devriez évaluer s'il cadre avec vos autres investissements et respecte votre tolérance au risque.

Un placement dans le Fonds ne convient qu'aux investisseurs à long terme qui peuvent assumer les risques rattachés à une liquidité restreinte des parts. Un investisseur ne devrait pas investir dans le Fonds s'il a besoin d'un placement liquide prévoyant des rachats quotidiens réguliers ou offrant la capacité de faire racheter autrement une tranche importante de ses parts sur une base régulière. Le Fonds investit dans des actifs non liquides dans une plus grande mesure que d'autres fonds d'investissement à capital fixe ou d'autres organismes de placement collectif. Les investisseurs devraient consulter leur représentant pour établir la convenance, et la répartition pertinente, du Fonds relativement à leur portefeuille. Le Fonds est un fonds d'investissement à capital fixe qui procède au placement permanent de ses titres et est structuré sous forme de « fonds à intervalle ». Par conséquent, il diffère des organismes de placement collectif en ceci que ses investisseurs n'ont pas le droit de faire racheter leurs parts à des fréquences régulières. Le Fonds offrira des parts aux fins de souscription à la fin de chaque mois, et présentera des offres de rachat trimestrielles (similaires à des rachats) visant 5 % des parts en circulation, selon leur valeur liquidative. Si une offre de rachat fait l'objet de souscriptions excédentaires, le Fonds rachètera les parts déposées de façon proportionnelle, et les porteurs de parts devront attendre des périodes d'offres de rachat ultérieures pour présenter une ou plusieurs demandes de rachat supplémentaires de leurs parts.

Bref aperçu

Code du fonds :	Frais d'acquisition [MFC9454]	Gestionnaire du fonds :	Corporation Financière Mackenzie
Date de création de la série :	31 janvier 2022	Gestionnaire de portefeuille :	Corporation Financière Mackenzie
Valeur totale du Fonds le 31 décembre 2023 :	29,7 million(s) \$	Distributions :	Trimestrielles, en mars, juin, septembre et décembre
Ratio des frais de gestion (RFG) :	1,59 %	Placement minimum :	5 000 \$ (initial), 500 \$ additionnel Ces montants peuvent changer de temps à autre, et Mackenzie peut renoncer à cette exigence.

Rachats :

Étant donné que le Fonds sera exploité en tant que fonds à intervalle, il présentera des offres de rachat trimestrielles (qui sont essentiellement similaires à des rachats) le dernier jour ouvrable des mois de mars, juin, septembre et décembre de chaque année (la « **date de fixation du prix de rachat** »). Nous vous informerons de l'offre de rachat au moyen de l'affichage d'un avis d'offre de rachat sur une page de renvoi de notre site Web. Vous devez soumettre un formulaire de dépôt en réponse à l'offre de rachat pour déposer vos parts. Vous aurez au moins 21 jours civils à compter de l'affichage de l'avis d'offre de rachat sur notre site Web pour remettre votre formulaire de dépôt en réponse à l'offre de rachat (la « **date limite de demande de rachat** »). La date limite de demande de rachat sera environ 14 jours civils avant la date de fixation du prix de rachat.

Pour chaque trimestre, les rachats de fonds par l'ensemble des porteurs de parts sont plafonnés à 5 % de la valeur liquidative du fonds. Si les demandes de rachat sont supérieures à ce montant, les rachats seront reportés proportionnellement parmi les investisseurs qui souhaitent faire racheter des parts. Dans un tel cas, vous ne serez pas en mesure de faire racheter une partie ou la totalité du montant souhaité.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur le programme de rachat et pour obtenir un exemplaire du formulaire de dépôt en réponse à l'offre de rachat, veuillez visiter le www.placementsmackenzie.com.

Dans quoi le fonds investit-il?

Le Fonds est structuré sous forme de fonds à intervalle et cherche à procurer des rendements rajustés en fonction du risque et axés sur le revenu principalement au moyen d'une exposition à des instruments de crédit privé et public et à des titres de partout dans le monde. Le Fonds cherchera à obtenir une exposition aux placements en crédit privé en investissant de 35 % à 65 % (la « répartition cible ») de son actif dans des titres privés non liquides au moyen de placements dans le fonds Northleaf Senior Private Credit et/ou le fonds Northleaf Senior Private Credit-L (collectivement, les « Fonds de crédit privé Northleaf »). La partie restante des actifs du Fonds sera investie dans des titres de sociétés ouvertes et d'autres titres de créance en détenant des FNB gérés par Mackenzie ou par des tiers.

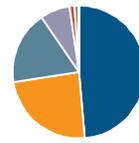
Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements du Fonds au 31 décembre 2023. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements (31 décembre 2023)

1. Northleaf Senior Private Credit-LP	66,4 %
2. FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	7,5 %
3. FNB de revenu à taux variable Mackenzie	7,2 %
4. FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	6,2 %
5. FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	4,1 %
6. Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6 %
7. FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)	3,6 %
8. Contrats à terme standardisés sur devises (en dollars canadiens)	1,7 %
Pourcentage total des dix principaux placements	100,3 %
Nombre total de placements	8

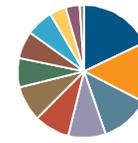
Répartition des placements (31 décembre 2023)

Répartition du portefeuille



48,5 %	Prêts privés – Premier rang
24,0 %	Obligations
17,9 %	Prêts privés – Unitranches
7,2 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie
1,2 %	Autres éléments d'actif (de passif)
0,9 %	Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)
0,1 %	Actions
0,1 %	Fonds/billets négociés en bourse
0,1 %	Swaps

Répartition sectorielle



17,9 %	Obligations de sociétés
14,7 %	Autre
12,0 %	Prêts privés – Équipement et services de soins de santé
9,3 %	Prêts privés – Services commerciaux et professionnels
8,6 %	Prêts privés – Logiciels et services
8,6 %	Prêts privés – Services financiers
7,2 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie
6,6 %	Prêts à terme
6,6 %	Prêts privés – Services aux consommateurs
4,0 %	Prêts privés – Transport
3,3 %	Prêts privés – Commerce de détail
1,2 %	Autres éléments d'actif (de passif)

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeur du Fonds peut augmenter ou diminuer. Vous pourriez perdre de l'argent. Une façon d'évaluer les risques associés à un Fonds est de regarder les variations de son rendement, ce qui s'appelle la « volatilité ». En général, le rendement des fonds très volatils varie beaucoup. Ces fonds peuvent perdre de l'argent mais aussi avoir un rendement élevé. Le rendement des fonds peu volatils varie moins et est généralement plus faible. Ces Fonds risquent moins de perdre de l'argent.

Niveau de risque

Mackenzie estime que la volatilité de ce Fonds est **moyenne**. Ce niveau est établi d'après la variation du rendement du fonds d'une année à l'autre. Il n'indique pas la volatilité future du fonds et peut changer avec le temps. Un fonds dont le niveau de risque est faible peut quand même perdre de l'argent.



Pour en savoir davantage sur le niveau de risque et les facteurs de risque qui peuvent influencer sur le rendement du Fonds, consultez la rubrique « Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds? » dans le prospectus simplifié du Fonds.

Aucune garantie

Comme la plupart des fonds d'investissement, ce Fonds n'offre aucune garantie. Vous pourriez ne pas récupérer le montant investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement des titres de série F du fonds au cours de la dernière année. Les frais du fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du fonds.

Rendements annuels

Ce graphique indique le rendement des titres de série F du fonds au cours de la dernière année. Les rendements indiqués et leur variation annuelle peuvent vous aider à évaluer les risques associés à ce Fonds dans le passé mais ils ne vous indiquent pas quel sera son rendement futur.



Meilleur et pire rendement sur trois mois

Ce tableau indique le meilleur et le pire rendement des titres de série F du fonds sur trois mois au cours de la dernière année. Ces rendements pourraient augmenter ou diminuer. Tenez compte de la perte que vous seriez en mesure d'assumer sur une courte période.

	Rendement	3 mois terminés	Si vous aviez investi 1 000 \$ dans le fonds au début de cette période
Meilleur rendement	3,0 %	31 mars 2023	Votre placement augmenterait à 1 030 \$
Pire rendement	1,7 %	31 mai 2023	Votre placement augmenterait à 1 017 \$

Rendement moyen

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans la série F du Fonds depuis son établissement détiendrait 1 075 \$ au 31 décembre 2023, ce qui correspond à un rendement annuel composé d'environ 3,8 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Aux investisseurs qui :

- souhaite détenir dans leur portefeuille un « fonds à intervalle » offrant une exposition à des placements en crédit privé et dans les titres à revenu fixe négociés en bourse, et qui est un fonds d'investissement à capital fixe affichant un risque moyen
- investissent à long terme et tolèrent que le Fonds ait une liquidité limitée
- peuvent tolérer la volatilité des marchés du crédit privé et des titres à revenu fixe

Ce Fonds ne convient qu'aux investisseurs qui peuvent accepter la liquidité limitée du Fonds, y compris la possibilité de ne pas être en mesure de faire racheter le montant souhaité à une date de rachat trimestriel.

Un mot sur la fiscalité

En général, vous devez payer de l'impôt sur l'argent que vous rapporte un fonds. Le montant à payer varie en fonction des lois fiscales de votre lieu de résidence et selon que vous détenez ou non le fonds dans un régime enregistré, comme un régime enregistré d'épargne-retraite ou un compte d'épargne libre d'impôt.

Rappelez-vous que si vous détenez votre fonds dans un compte non enregistré, les distributions du fonds s'ajoutent à votre revenu imposable, qu'elles soient versées en argent ou réinvesties.

Combien cela coûte-t-il?

Les tableaux qui suivent présentent les frais que vous pourriez avoir à payer pour acheter, posséder et vendre des titres de série F du fonds.

Les frais (y compris les commissions) peuvent varier d'une série et d'un fonds à l'autre. Des commissions élevées peuvent inciter les représentants à recommander un placement plutôt qu'un autre. Informez-vous sur les fonds et les placements plus économiques qui pourraient vous convenir.

1. Frais d'acquisition

Aucuns frais d'acquisition ne sont payables lorsque vous souscrivez des titres de cette série du fonds.

2. Frais du fonds

Vous ne payez pas ces frais directement. Ils ont cependant des conséquences pour vous, car ils réduisent le rendement du Fonds.

Au 30 septembre 2023, les frais du fonds s'élevaient à 1,62 % de sa valeur, ce qui correspond à 16,20 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie.

Taux annuel (en % de la valeur du fonds)

Ratio des frais de gestion (RFG)

Il s'agit du total des frais de gestion (qui comprennent la commission de suivi), des frais d'administration à taux fixe et des charges du fonds.

Mackenzie a renoncé à certains frais du fonds. Sinon, le RFG aurait été plus élevé.

1,59 %

Ratio des frais d'opérations

Ce sont les frais d'opérations du fonds.

0,03 %

Frais du fonds

1,62 %

3. Autres frais

Il se pourrait que vous ayez à payer d'autres frais lorsque vous achèterez, conserverez, vendrez ou échangerez des titres du Fonds.

Frais	Ce que vous payez
Frais d'échange	
Frais pour opérations à court terme inappropriées	Aucuns frais d'opérations à court terme ne seront déclenchés par des placements dans le Fonds, ni par des offres de dépôt acceptées par celui-ci, puisqu'il est structuré sous forme de « fonds à intervalle » et que vous êtes assujéti à des restrictions quant au moment où vous pouvez souscrire et faire racheter/déposer vos parts.
Frais pour opérations à court terme excessives	Aucuns frais d'opérations à court terme ne seront déclenchés par des placements dans le Fonds, ni par des offres de dépôt acceptées par celui-ci, puisqu'il est structuré sous forme de « fonds à intervalle » et que vous êtes assujéti à des restrictions quant moment où vous pouvez souscrire et faire racheter/déposer vos parts.
Frais reposant sur l'actif	Dans le cadre de votre programme de rémunération à l'acte ou de comptes intégrés, vous aurez à verser directement à la société de votre représentant des frais reposant sur l'actif qui sont négociables.

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi.

Et si je change d'idée?

Les souscriptions seront traitées le dernier jour ouvrable de chaque mois (chacun, une « **date de souscription** »). Mackenzie doit recevoir les souscriptions au moins trois jours ouvrables (la « **date limite de l'opération** ») avant la date de souscription pertinente.

Vous avez le droit de résoudre un contrat de souscription de titres du Fonds à tout moment jusqu'à cinq jours ouvrables après la « date limite de l'opération » applicable.

Dans certaines provinces et certains territoires, vous avez également le droit de demander la nullité d'une souscription ou de poursuivre en dommages-intérêts si le prospectus simplifié, l'aperçu du fonds ou les états financiers contiennent de l'information fautive ou trompeuse.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter un avocat.

Renseignements

Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié et d'autres documents d'information du fonds, communiquez avec Corporation Financière Mackenzie ou avec votre représentant. Ces documents et l'aperçu du fonds constituent les documents légaux du fonds.

Corporation Financière Mackenzie
180, rue Queen Ouest
Toronto (Ontario) M5V 3K1

Sans frais : 1-800-387-0615
www.placementsmackenzie.com

