



# Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf

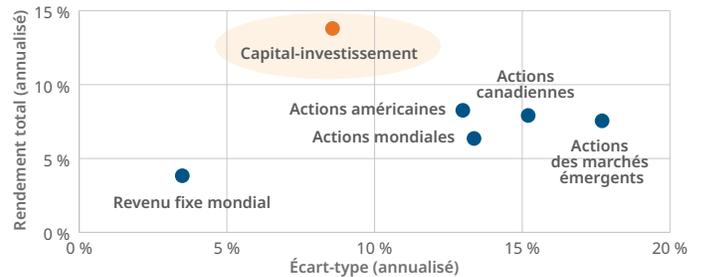
Le Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf offre aux investisseurs particuliers les avantages des placements en capital-investissement généralement réservés aux grandes institutions. Le Fonds offre aux investisseurs qualifiés la possibilité d'accéder à un portefeuille diversifié de placements privés mondiaux géré par Northleaf Capital Partners au moyen d'un instrument accessible assorti de meilleures conditions de liquidité que celles des solutions institutionnelles traditionnelles.

## Pourquoi investir dans le capital-investissement?

### 1. Rendements absolus élevés

Dans le passé, le capital-investissement a traditionnellement dégagé des rendements absolus élevés, assortis d'une volatilité inférieure à celle des actions cotées en bourse.

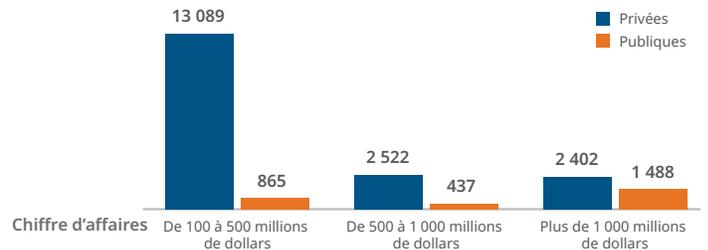
Rendement total c. risque<sup>1</sup>



### 2. Bassin d'occasions élargi

Les placements en capital-investissement permettent de profiter d'une formidable création de valeur au-delà des marchés publics. Les sociétés fermées offrent des occasions diversifiées et bien plus vastes, en particulier dans le marché intermédiaire. Les placements en capital-investissement permettent aux investisseurs d'accéder à davantage d'occasions de rendement et d'accroître la diversification de leur portefeuille.

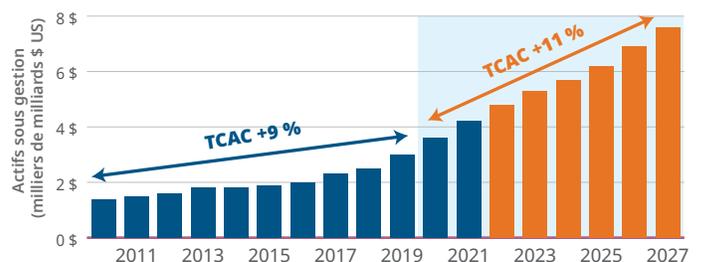
Ensemble élargi d'occasions<sup>2</sup>  
(basé sur les entreprises américaines)



### 3. Croissance et demande accrue

Le capital-investissement constitue une catégorie d'actif bien établie et en forte croissance. Quatre-vingt-dix pour cent des investisseurs institutionnels ont l'intention d'augmenter ou de maintenir le niveau de capitaux qu'ils engagent dans des placements en capital-investissement au cours de la prochaine année.<sup>3</sup>

Croissance des actifs sous gestion du capital-investissement (milliards de milliards \$ US)<sup>4</sup>





MACKENZIE  
Placements

Northleaf

## Le Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf (FMCIMN) offre aux investisseurs :

- L'occasion d'améliorer les résultats de leur portefeuille en augmentant les rendements et en accroissant la diversification au moyen de placements dans des sociétés fermées de taille moyenne.
- Les placements en capital-investissement sont assurés par Northleaf Capital Partners et son réseau de commandités, dont le secteur, la région, le stade de l'entreprise et d'autres expertises particulières produisent des résultats supérieurs au chapitre de la création de valeur.

## Méthode de placement

- Le Fonds ciblera une exposition à un portefeuille de placements privés dans des sociétés en croissance et au stade du rachat par emprunt en investissant dans des fonds de capital-investissement gérés par Northleaf.
- Le Fonds utilisera des titres du marché public pour contribuer à la liquidité en investissant une petite partie de l'actif dans le Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie.

## Modalités clés

<b>Structure du Fonds</b>	Fiducie à capital variable offerte aux termes d'une notice d'offre
<b>Date de lancement</b>	10 mai 2022
<b>Devise</b>	\$ CA
<b>Régimes enregistrés</b>	Admissible
<b>Placement initial min.</b>	Aucun minimum pour les comptes en gestion discrétionnaire
<b>Placement subséquent min.</b>	5 000 \$
<b>Fréquence des achats</b>	Mensuelle
<b>Fréquence des rachats</b>	Trimestriellement (Mars/Juin/Septembre/Décembre)
<b>Avis de rachat</b>	120 jours avant la date de rachat
<b>Seuil de rachat</b>	Jusqu'à 5 % de la valeur liquidative du Fonds peut être rachetée à la date de rachat <sup>5</sup>
<b>Frais de rachat anticipé</b>	Frais de rachat anticipé de 5 % si le rachat a lieu avant trois ans
<b>Distributions</b>	Annuelles (variables, réinvesties automatiquement)
<b>Frais de gestion</b>	A : 2,65 %, F : 1,65 %
<b>Frais d'administration</b>	A/F : 0,15 %
<b>Frais en fonction du rendement*</b>	Le FMCIMN n'impose pas de frais en fonction du rendement. Le fonds sous-jacent exige des frais en fonction du rendement de 10 %, lesquels sont assortis d'un taux de rendement minimal de 8 %.
<b>Codes du Fonds</b>	Série A : MFC9456 Série F : MFC9457

\* Les placements du portefeuille détenus par les instruments de Northleaf (y compris NSP III) sont assujettis à des frais importants.



MACKENZIE  
Placements

Northleaf

## Structure du Fonds cible

### Programme de capital-investissement de Northleaf

Exposition de 75-80 %

- Une plateforme différenciée qui investit dans l'éventail complet des placements en capital-investissement mondiaux de moyenne capitalisation.
- Une expertise dans l'accès aux occasions de placement en capital-investissement au moyen de structures de placement directes, primaires et secondaires
- Une concentration dans la partie supérieure du marché intermédiaire en vue de profiter des inefficiences de celui-ci et d'un plus grand potentiel de création de valeur que celui du segment des sociétés à grande et méga capitalisation.
- Une équipe mondiale expérimentée, intégrée et dotée de ressources suffisantes qui présente de solides antécédents.

### Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie

Exposition de 20-25 %

- Le Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie, qui est activement géré, sera utilisé comme volet de liquidités pour permettre des flux entrants et sortants dans les fonds de capital-investissement gérés par Northleaf.
- La stratégie cherche à reproduire les caractéristiques de rendement moyen issu d'une sélection diversifiée de rachats par capital-investissement aux États-Unis et à procurer des liquidités tout en cherchant à maintenir l'exposition globale du Fonds à des rendements semblables à ceux de placements en capital-investissement.

### Gestion des devises

- Le portefeuille sous-jacent de capital-investissement et le volet de liquidités sont libellés en dollars américains et ne seront pas couverts.



## Qu'est-ce qui permet à notre Fonds de se distinguer?

### Antécédents éprouvés

Établie en 2001, la société Northleaf est un spécialiste des marchés privés mondiaux qui cherche à procurer à ses investisseurs des rendements supérieurs à long terme en investissant dans des sociétés et des actifs du marché intermédiaire. Depuis plus de 20 ans, le programme de capital-investissement de Northleaf fait ses preuves et produit de solides rendements absolus et corrigés du risque grâce à une plateforme mondiale intégrée qui offre une envergure, un flux d'opérations et des analyses différenciées.

Soutenue par des investisseurs institutionnels canadiens et internationaux de premier plan et bénéficiant d'un partenariat stratégique avec Power Corporation du Canada, la plateforme de capital-investissement de Northleaf a produit des rendements annuels qui se rapprochent de 20 % au cours de la dernière décennie, soit plus que les marchés boursiers publics et d'autres grands programmes institutionnels de capital-investissement.

### Accès diversifié et différencié au marché intermédiaire

Le programme de capital-investissement de Northleaf vise à offrir aux investisseurs un accès diversifié à des sociétés fermées de taille moyenne, qui constituent historiquement la source la plus intéressante et la plus prolifique d'occasions de placement privé. Depuis plus de 20 ans, Northleaf développe un réseau mondial de relations de longue date avec plus de 700 commandités qui mettent à profit des compétences en placement dans des secteurs spécialisés des marchés privés. Cet ensemble diversifié d'occasions de placement permet à Northleaf d'offrir une gamme complète de solutions de capital-investissement, y compris des

fonds de capital-investissement, des placements secondaires et des placements directs, procurant ainsi aux investisseurs de Mackenzie l'accès à un éventail complet d'occasions gérées par des chefs de file mondiaux.

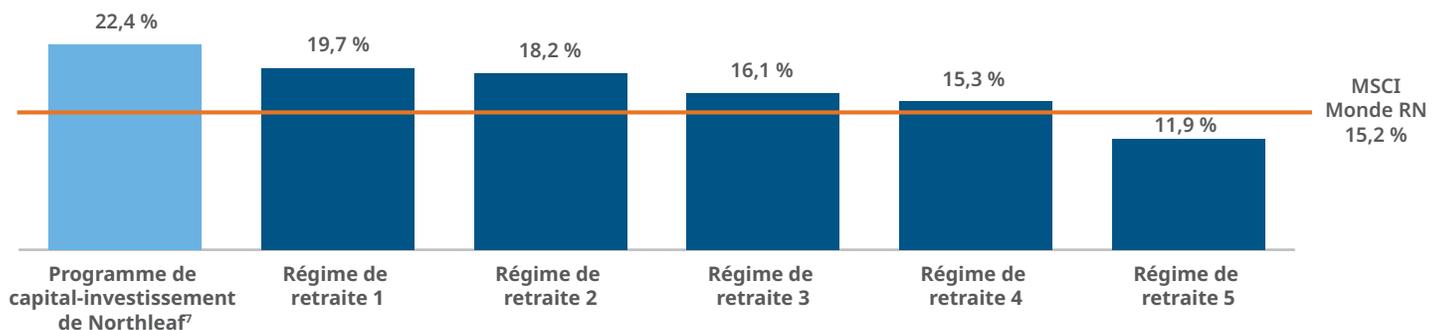
### Construction de portefeuille rigoureuse et novatrice

Les investisseurs de Mackenzie participent à des programmes de capital-investissement de Northleaf qui ont fait leurs preuves, et ce, directement de pair avec les clients institutionnels de Northleaf. Les portefeuilles Northleaf mettent l'accent sur la production de rendements constants et intéressants au moyen d'une construction active de portefeuille, d'une gestion rigoureuse du risque et d'une surveillance continue des sociétés en portefeuille, et ils sont dirigés par une équipe de placement ayant une vaste expérience à l'échelle mondiale et appuyée par l'équipe responsable de la stratégie et de l'analyse de portefeuille de Northleaf. L'approche souple de Northleaf à l'égard de plusieurs types de placements en capital-investissement offre aux investisseurs un vaste éventail d'occasions, tandis qu'une gestion rigoureuse de la valeur et une attention portée au risque visent à atténuer le risque de baisse.

De plus, le volet de liquidités du Fonds s'appuie sur une stratégie novatrice de reproduction de capital-investissement de Mackenzie, conçue pour offrir une exposition aux caractéristiques de rendement des placements en capital-investissement sous forme de liquidités quotidiennes. L'approche se fonde sur des actions cotées en bourse sélectionnées selon un processus de placement exclusif élaboré en partenariat avec la Harvard Business School et est utilisée dans le volet des liquidités du Fonds pour viser un rendement supérieur à celui des espèces.

### Rendements annuels moyens sur 10 ans du capital-investissement (%)<sup>6</sup>

(\$ CA, au 31 décembre 2023)



Réservé aux conseillers et conseillères



**MACKENZIE**  
Placements

**Northleaf**

## Expertise

### Directeur général et chef mondial des placements secondaires, Northleaf Capital Partners



#### **Shane Feeney, MBA**

M. Feeney supervise tous les aspects du programme de placements secondaires de Northleaf. Il est membre du comité de placement en capital-investissement et participe activement aux activités de placement dans l'ensemble du programme de capital-investissement de Northleaf. Par ailleurs, il prend part aux activités liées aux relations avec les investisseurs et aux activités de développement des affaires de Northleaf.

Avant de se joindre à Northleaf en 2021, il était directeur général principal et chef mondial des placements privés à Investissements RPC, où il dirigeait les équipes responsables des placements privés directs, des placements privés en Asie, des fonds de capital-investissement et des placements secondaires. Sous sa direction, l'actif géré du programme de placements privés d'Investissements RPC a augmenté de plus de 70 milliards de dollars. Il est entré au service d'Investissements RPC en 2010 en quittant Bridgepoint Capital Ltd., à Londres. Avant de se joindre à Bridgepoint, il était associé et membre fondateur des activités de placement direct en capital-investissement de Hermes Private Equity, jusqu'à sa transition à Bridgepoint en 2009. Auparavant, il a été directeur associé à Morgan Grenfell Private Equity à Londres et a siégé au conseil d'administration de Livingston International, de 99 Cents Only Stores, de The Gates Corporation et d'Air Distribution Technologies. Il est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires de l'INSEAD et d'un baccalauréat en économie du Dartmouth College.

### Gestionnaires de portefeuille, Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf



#### **Arup Datta, CFA, MBA**

M. Datta dirige l'équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie, laquelle met à contribution ses capacités de placement quantitatif dans les actions des marchés mondiaux et émergents.

Il compte plus de 25 ans d'expérience dans le domaine des placements quantitatifs en actions. 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.

M. Datta s'est joint à Mackenzie en septembre 2017 pour diriger l'équipe des actions quantitatives mondiales.

M. Datta est titulaire d'un baccalauréat en technologie de l'Indian Institute of Technology de Kanpur (Inde) et d'une maîtrise en administration des affaires avec spécialisation de la Johnson School of Management de l'Université Cornell. Il possède le titre professionnel d'analyste financier agréé (CFA).



#### **Haijie Chen, Ph. D., CFA**

M. Chen est gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe des actions quantitatives mondiales de Mackenzie.

Il s'est joint à Placements Mackenzie en avril 2018 en tant que membre de l'équipe des actions quantitatives mondiales basée à Boston. Précédemment, il a travaillé en tant que gestionnaire de portefeuille chez AJO, une société de placements institutionnels en actions quantitatives basée à Philadelphie. Il a aussi travaillé auparavant en qualité de chercheur auprès de State Street Associates.

M. Chen est titulaire d'un baccalauréat ès sciences en génie automobile de la Tsinghua University. En 2011, il a obtenu un doctorat en génie mécanique du Massachusetts Institute of Technology. Il possède le titre professionnel d'analyste financier agréé (CFA).



- 1 Sources : Données sur le capital-investissement fournies par Cambridge Associates. Indices des marchés publics fournis par Morningstar Direct. Capital-investissement : indice Cambridge U.S. Private Equity (anciennes données), actions canadiennes : indice composé S&P/TSX RT, actions américaines : indice de rendement total S&P 500, marchés émergents : indice MSCI EM IMI RT, titres à revenu fixe mondiaux : indice ICE BofA Global Broad Market RT (couvert en \$ CA), actions mondiales : indice MSCI Monde RT. Période comprise entre le 1<sup>er</sup> juillet 2002 et le 30 juin 2022. Les rendements des placements en capital-investissement sont présentés après déduction des frais, des charges et des intérêts reportés. Données libellées en \$ CA.
- 2 Sources : Northleaf et Capital IQ, février 2023
- 3 Source : Preqin, en date de novembre 2022
- 4 Le chiffre de 2022 est annualisé en fonction des données obtenues jusqu'en novembre. Les chiffres de 2023 à 2027 constituent des prévisions de Preqin.
- 5 Si les demandes de rachat dépassent la limite de rachat, le Fonds effectuera proportionnellement les rachats aux investisseurs en espèces. Pour la partie restante des demandes de rachat, les investisseurs recevront des billets de rachat comme produit de rachat, à moins que l'investisseur ne décide de révoquer son rachat en totalité ou en partie.
- 6 Les rendements de capital-investissement du groupe des régimes de retraite canadiens comparables comprennent ceux de cinq grandes caisses de retraite canadiennes (RREO, OIRPC, CDPQ, HOOPP et PSP); moyenne simple des rendements annuels déclarés pour la période comprise entre 2012 et 2021.
- 7 Le programme de capital-investissement de Northleaf comprend tous les placements dans des fonds, les placements secondaires et les placements directs effectués par les fonds de solutions mondiales, les fonds secondaires et les fonds d'occasions de placement ainsi que les mandats mondiaux discrétionnaires personnalisés et secondaires de Northleaf depuis le lancement du premier fonds mondial de capital-investissement de TD Capital/Northleaf en 2002. Le programme exclut les placements effectués par les mandats personnalisés de Northleaf assortis de restrictions géographiques précises (les programmes personnalisés de Northleaf axés sur le Canada, le Fonds ontarien de capital de risque et le Fonds de capital de risque catalyseur I/II Northleaf).

#### **Réservé aux conseillers en placement. Publié par la Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »).**

Ce document vous est remis à la condition que, à titre de conseiller en placement, vous compreniez et acceptiez ses limites inhérentes, que vous ne vous y fiez pas pour prendre des décisions ou formuler des recommandations en matière de placement à propos des titres qui peuvent être émis, et que vous l'utilisiez uniquement pour discuter avec Mackenzie de votre intérêt à investir dans le Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf (le « Fonds »). Les renseignements contenus dans le présent document sont présentés sous réserve de la notice d'offre du Fonds (dans sa version éventuellement modifiée ou complétée à l'occasion) (la « notice d'offre »). La notice d'offre contient des renseignements supplémentaires sur les objectifs et les modalités de placement d'un placement dans le 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 le Fonds.

**Les renseignements sur le rendement passé présentés dans le présent document sont de nature générale et sont assujettis à diverses limites. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Le rendement de ce Fonds sera différent du rendement des actifs de capital-investissement sous-jacents.**

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.

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.