



MACKENZIE
Placements

INVESTIR. **S'INVESTIR.**

Le pouvoir des marchés privés

Présentation du Fonds mondial de capital-investissement
Mackenzie Northleaf (FMCIMN)





Merci pour votre participation.

Cet événement est commandité en partie par



MACKENZIE
Placements

Pour augmenter le potentiel de rendement à long terme, les investisseurs devraient envisager l'ajout de **capital-investissement** à leur portefeuille



**Performance à long terme
supérieure à celle des
marchés publics¹**

+3,2 %

Rendements de l'indice du capital-investissement supérieurs à ceux de l'indice MSCI Monde au cours des 10 dernières années



Diversification accrue²

> 90 %

des 185 000 plus importantes entreprises aux États-Unis sont des sociétés privées



Volatilité moindre³

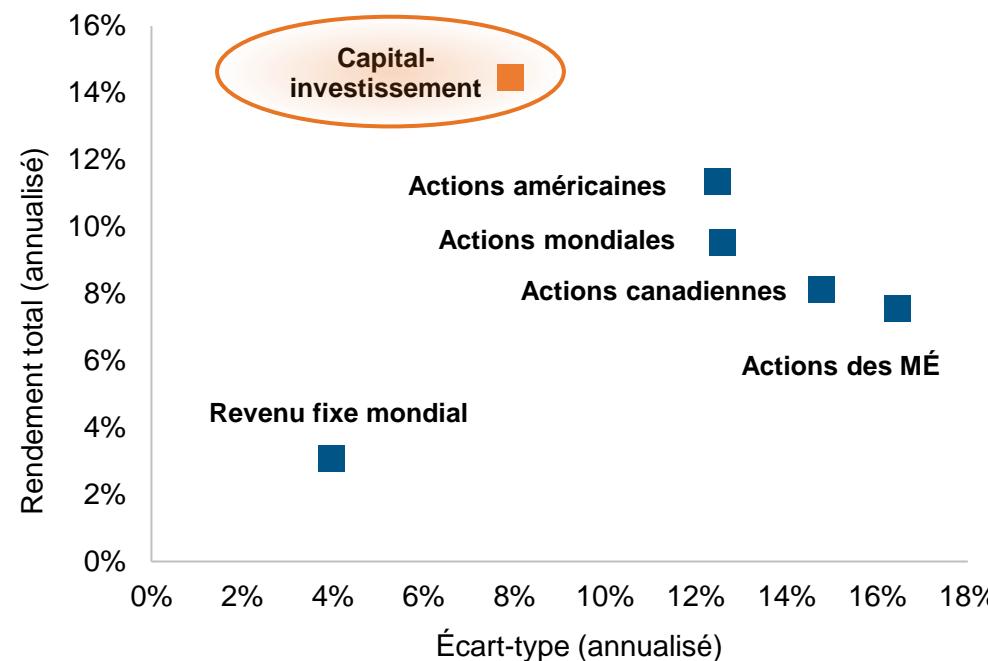
~60 %

de la volatilité des actions mondiales

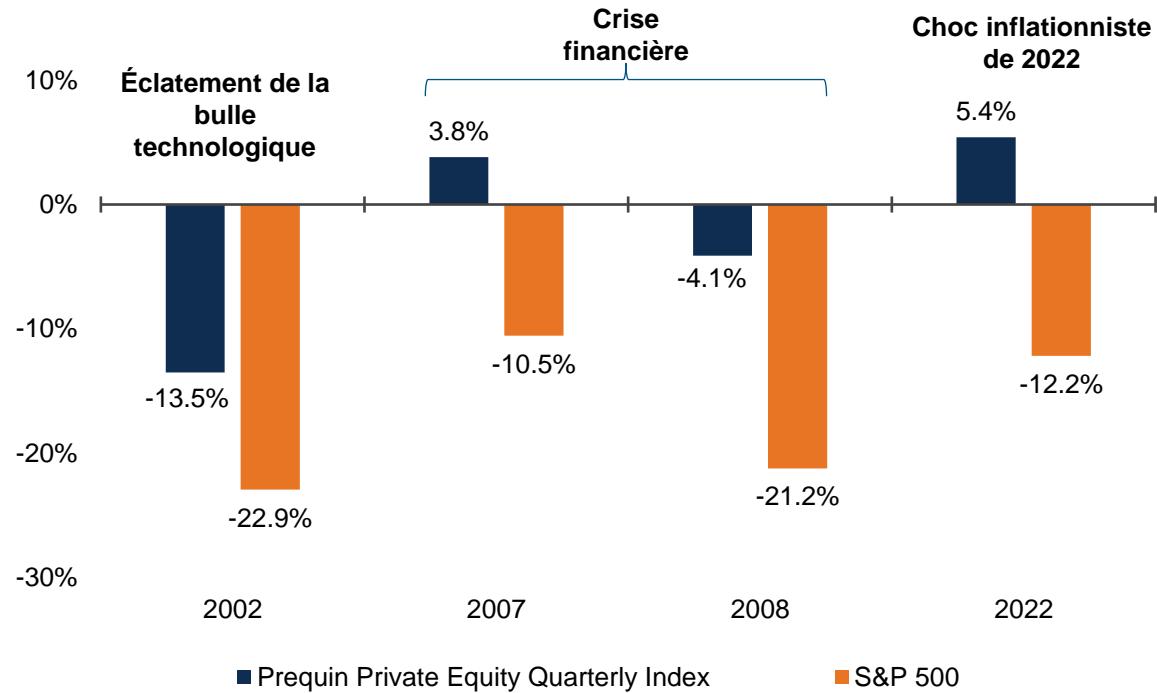
1. Rendements trimestriels en \$ US. Le rendement excédentaire du capital-investissement correspond à la différence entre le rendement annualisé sur 10 ans de l'indice Preqin Private Equity Quarterly et l'indice MSCI Monde RB au 31 décembre 2024
2. Source : Données de Capital IQ/SCIAN en date de 31 mars 2024. 3. Source : Données sur le capital-investissement fournies par l'indice trimestriel Preqin Private Equity. Les actions mondiales sont représentées par MSCI World GR et fournies par Morningstar Direct. Au 31 décembre 2024.

Les investisseurs en capital-investissement ont bénéficié de rendements rehaussés et d'une volatilité réduite par rapport aux actions cotées en bourse

Risque/rendement : capital-investissement et marchés publics Rendement total vs risque



Résilience du marché : capital-investissement et actions traditionnelles



Source : Données sur le capital-investissement fournies par Prequin. Indices des marchés publics fournis par Morningstar Direct. Capital-investissement : Indice trimestriel Prequin Private Equity, Actions canadiennes : S&P/TSX Composite TR, Actions américaines : S&P 500 TR, Marchés émergents : MSCI EM IMI GR, Revenu fixe mondial : ICE BofA Gbl Brd Mkt TR HCAD, Actions mondiales : MSCI World GR. Période du 01/07/2004 au 31/12/2024. Les rendements des placements privés sont présentés nets des frais, des dépenses et des intérêts reportés.

Comment les marchés privés ont-ils obtenu des rendements constamment supérieurs?



Avantages sur le plan de l'accès et de l'information

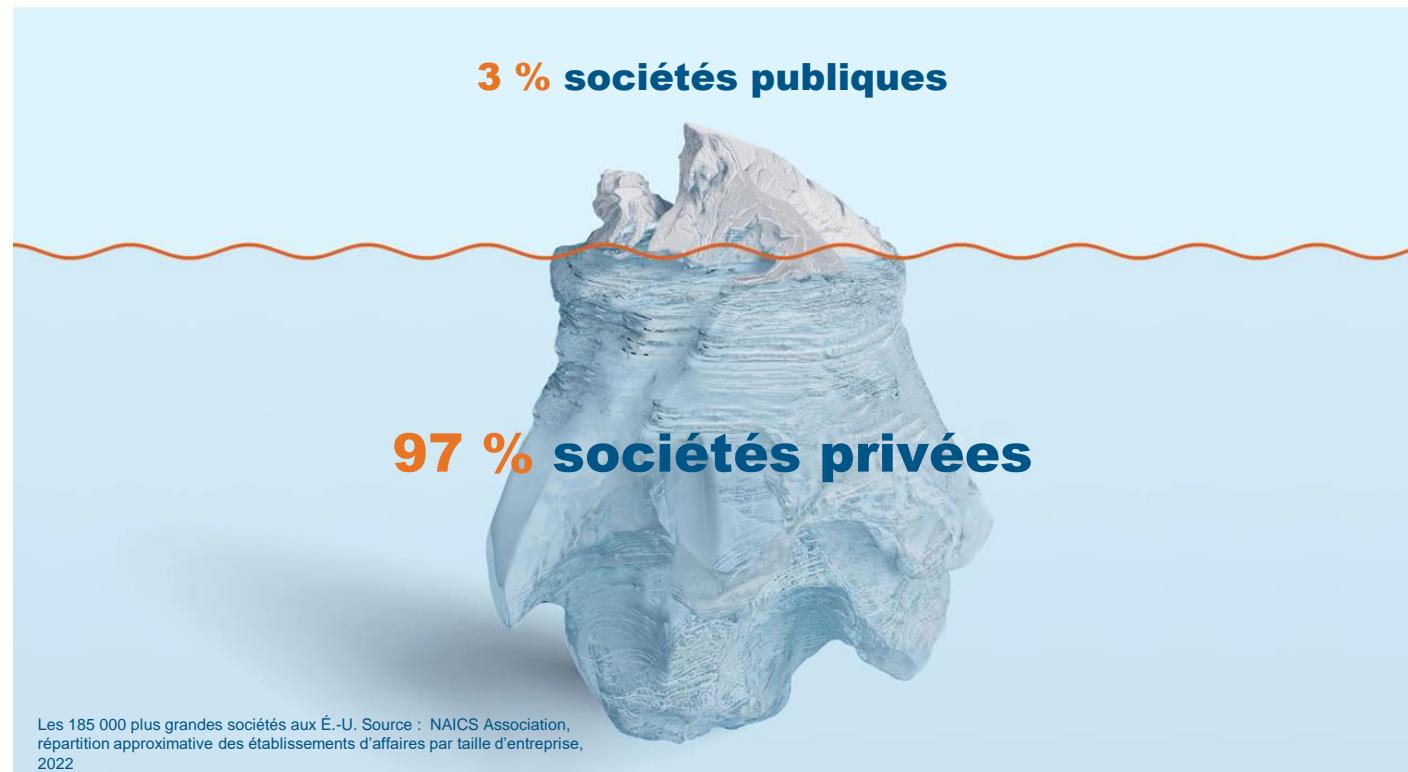


Capitaux patients pour une croissance à long terme



Rôle actif dans la création de valeur

Les marchés privés permettent aux investisseurs d'accéder à la création de valeur qui a lieu hors des marchés publics



VERAFIN

credit karma[®]

Shred-it[®]

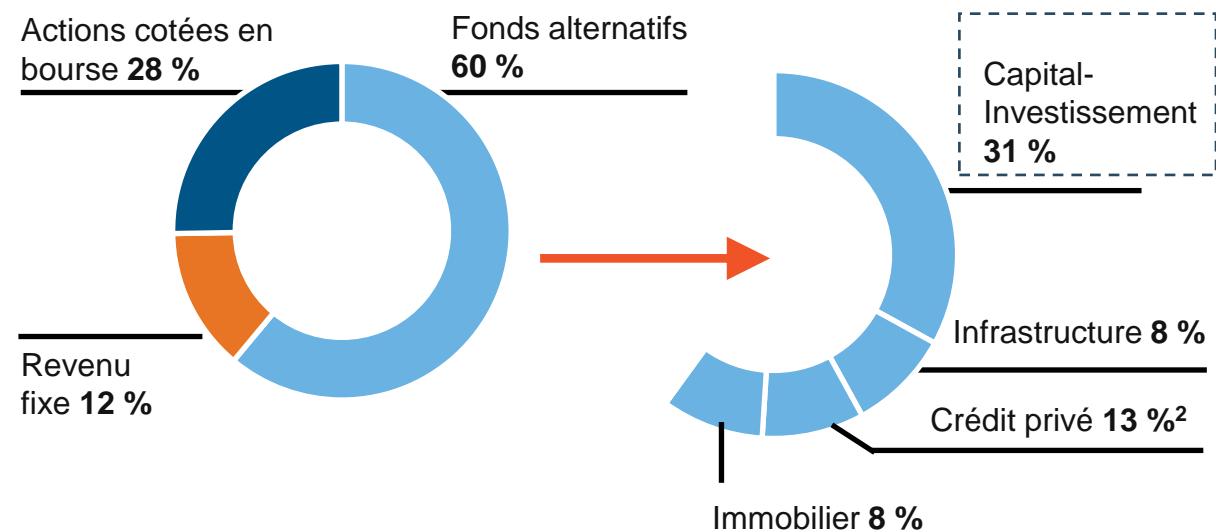
HUB

BGIS[®]

CCM

Les grands investisseurs institutionnels affectent d'importantes ressources aux stratégies de marchés privés

Répartition d'actifs de l'OIRPC¹ Au 31 mars 2024



Principaux répartiteurs d'actifs mondiaux dans les stratégies alternatives :



CalPERS

SWIB STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD

PSP Investments

OMERS

ADIA
جهاز أبوظبي للاستثمار
Abu Dhabi Investment Authority

CDPQ

BCI

GIC

1. Source : Rapport annuel de l'OIRPC, 2024.

2. La répartition totale pour le crédit est de 13 %, consistant à la fois d'investissements dans le crédit public et le crédit privé.



Vue d'ensemble du capital-investissement de Northleaf

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS ET AUX INVESTISSEURS QUALIFIÉS

Northleaf est un investisseur de premier plan sur les marchés privés mondiaux

THÈSE

- Accès à des sociétés privées et à des actifs de grande qualité
- Accent mis sur le marché intermédiaire
- Plateforme intégrée de trois stratégies distinctes
- Méthode de placement disciplinée et sélective

ÉQUIPE

- Toronto (siège social)
- Chicago
- Londres
- Los Angeles
- Melbourne
- Menlo Park
- Montréal
- New York
- Séoul
- Tokyo

Plus de 275 membres à l'échelle mondiale



CONFiance

- Plus de 33 milliards \$ CA en actif sous gestion
- Vaste bassin mondial d'investisseurs institutionnels

CPP||nvestments



HEC MONTRÉAL

**LiUNAI Pension Fund
OF CENTRAL AND EASTERN CANADA**

ANTÉCÉDENTS ÉTABLIS

**Capital-investissement
13 G\$ CA**

Plus de 600 placements depuis 2002

**Infrastructure
11 G\$ CA**

Plus de 37 placements depuis 2010

**Crédit privé
9 G\$ CA**

Plus de 150 placements depuis 2016

Avantage de Northleaf dans le domaine du capital-investissement

Faits saillants du programme de capital-investissement

13G \$ CA

Actif sous gestion

Plus de 100

investisseurs institutionnels

Plus de 600+

placements effectués

2002

Année du lancement du premier fonds¹



Relations privilégiées

Partenaire privilégié en matière de capital, bénéficiant de relations mondiales de long terme permettant de repérer des occasions attrayantes



Avantage sur le marché intermédiaire

Accent mis sur les occasions du marché intermédiaire où nous pouvons tirer parti de nos relations pour obtenir de l'information sous un angle unique et mettre à profit les inefficiencies du marché



Équipe mondiale stable

Équipe cohérente et expérimentée répartie parmi quatre bureaux dans le monde

Les membres originaux du Comité de placement sont en fonctions depuis les débuts de la société



La diversification pour atténuer le risque

Construction de portefeuille active en mettant l'accent sur la diversification et un recours prudent à l'effet de levier



Antécédents éprouvés

Profite des 20 ans d'expérience de Northleaf avec un historique de surperformance de 7500 pb² par rapport aux marchés des actions cotées en bourse

Au 31 décembre 2024. Le rendement antérieur n'est pas un indicateur de rendement futur. Les investisseurs peuvent perdre leurs capitaux d'investissement.

1. Northleaf est devenue une société détenue par la direction en 2009 après la scission réussie de TD Capital Private Equity Investors, entreprise de capital-investissement du Groupe Financier Banque TD. 2. Représente un rendement supérieur aux rendements bruts du Programme mondial de capital-investissement Northleaf par rapport au MSCI World GR. Les renseignements sur le rendement du programme de Northleaf sont fournis à des fins d'illustration seulement et non aux fins de l'indication des résultats futurs qui pourrait générer le Fonds ou l'un de ses placements.

Le vaste réseau de relations de Northleaf avec des commanditaires de capital-investissement du marché intermédiaire génère des avantages sur le plan du repérage et de l'information

- Plus de 1000 relations avec les commanditaires à l'échelle mondiale
- Capacités dans les placements primaires, secondaires et directs
- Synergies avec nos programmes de crédit privé et d'infrastructures

Relations avec des commanditaires soigneusement choisis



- 📍 Bureaux Northleaf
 - Toronto
 - Chicago
 - Londres
 - Los Angeles
 - Melbourne
 - Menlo Park
 - Montréal
 - New York
 - Séoul
 - Tokyo



WATER STREET



MML

Norvestor



A|C|P



L'équipe de placement en capital-investissement de Northleaf est dirigée par des professionnels chevronnés dotés d'une longue feuille de route dans le domaine des marchés privés

Placements privés Northleaf – Direction et comité de placement



Shane Feeney – Gestionnaire de portefeuille

Chef mondial, Placements secondaires

Toronto

25 ans

- Investissements RPC
- Bridgepoint Capital



Michael Flood
Chef, Placements privés
Toronto



Matt Shafer
Chef, Solutions de capital et Placements privés É.-U.
New York



Sanja Cvetinovic
Directrice générale
Londres



Matthew Sparks
Directeur général
Toronto



Stuart Waugh
Associé directeur
Toronto



David Ross
Chef, Dette privée
Londres



Jeff Pentland
Chef, Asie-Pacifique
Tokyo

Épaulés par la plateforme intégrée de Northleaf

40+
professionnels
en placements
privés

50+
Opérations
des
investisseurs

45+
professionnels
en dette privée

30+
Développement des
affaires et relations
avec les investisseurs

40+
professionnels
en
infrastructures

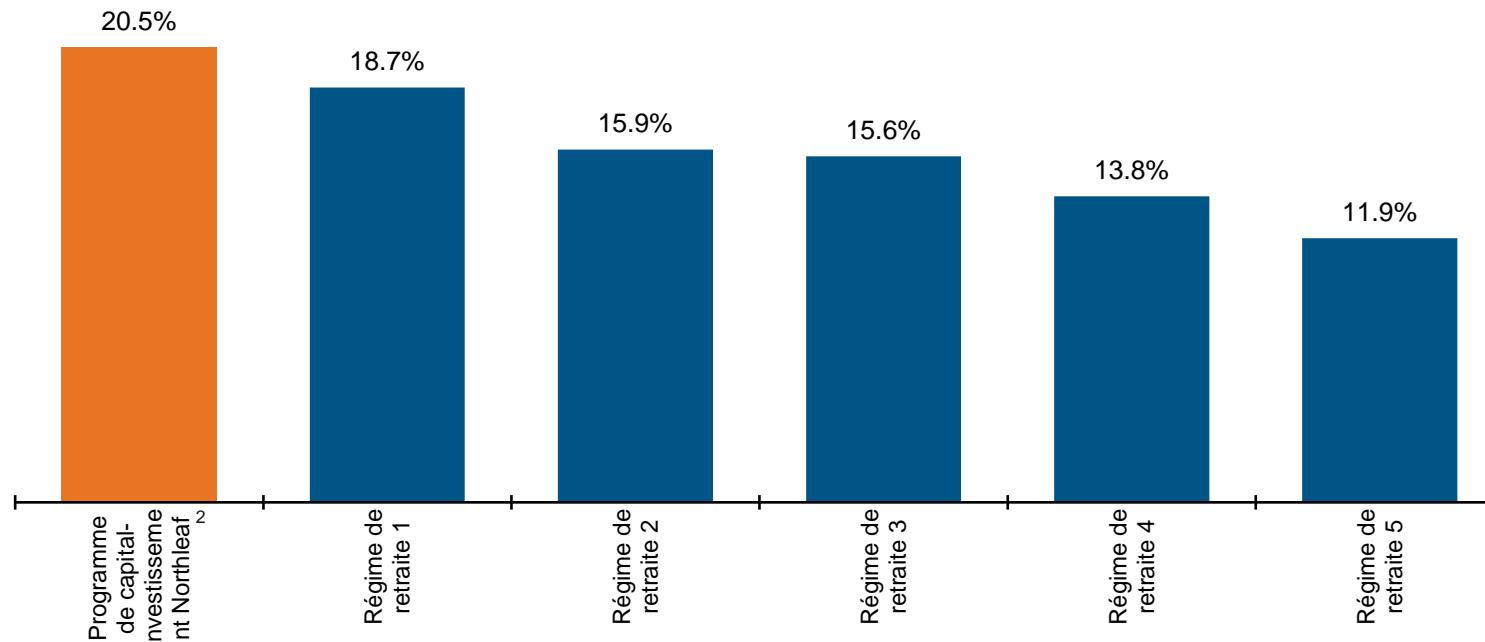
70+
Siège social,
affaires juridiques
et fiscalité

10+
Stratégie et
analyse de
portefeuille

L'accent mis par Northleaf sur le marché intermédiaire lui a permis d'obtenir de solides résultats par rapport aux principales institutions mondiales

Rendements bruts annuels moyens sur 10 ans du capital-investissement¹ (%)

\$ CA, au 31 décembre 2023



Les investisseurs de Northleaf ont obtenu les meilleurs rendements des placements privés par rapport à un important groupe de fonds de retraite comparables.

1. Les rendements de capital-investissement du groupe des régimes de retraite canadiens comparables comprennent ceux de cinq grandes caisses de retraite canadiennes (OIRPC, HOOPP, RREO, PSP et CDPQ); moyenne simple des rendements annuels déclarés pour la période comprise entre 2012 et 2023. 2. 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). Les renseignements sur le rendement du programme de Northleaf sont fournis à des fins d'illustration seulement et non aux fins de l'indication des résultats futurs que pourrait générer le Fonds ou l'un de ses placements. Le rendement de Northleaf est présenté après déduction des frais et des charges.



L'avantage du partenariat Mackenzie + Northleaf

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS ET AUX INVESTISSEURS QUALIFIÉS

Un partenariat de longue date offrant aux investisseurs qualifiés un accès aux placements sur les marchés privés institutionnels



Northleaf

-  Plus de 20 ans de rendements solides
-  Stratégie mondiale différenciée axée sur les sociétés/actifs du marché intermédiaire
-  Marque institutionnelle établie, engagée à servir les clients nationaux et internationaux
-  Équipe très expérimentée, leadership stable et grande harmonisation
-  Équipe de distribution canadienne hors pair
-  Plus de 50 ans d'expérience de service-client de haute qualité
-  Solutions de placement novatrices pour les particuliers
-  Soutenue par Power Corp et un engagement indéfectible envers le marché canadien

Mackenzie + Northleaf : des solutions sur mesure pour les investisseurs qualifiés, structurées de façon à présenter les avantages des marchés privés



Placements en capital-investissement institutionnels



Liquidité et caractéristiques opérationnelles améliorées

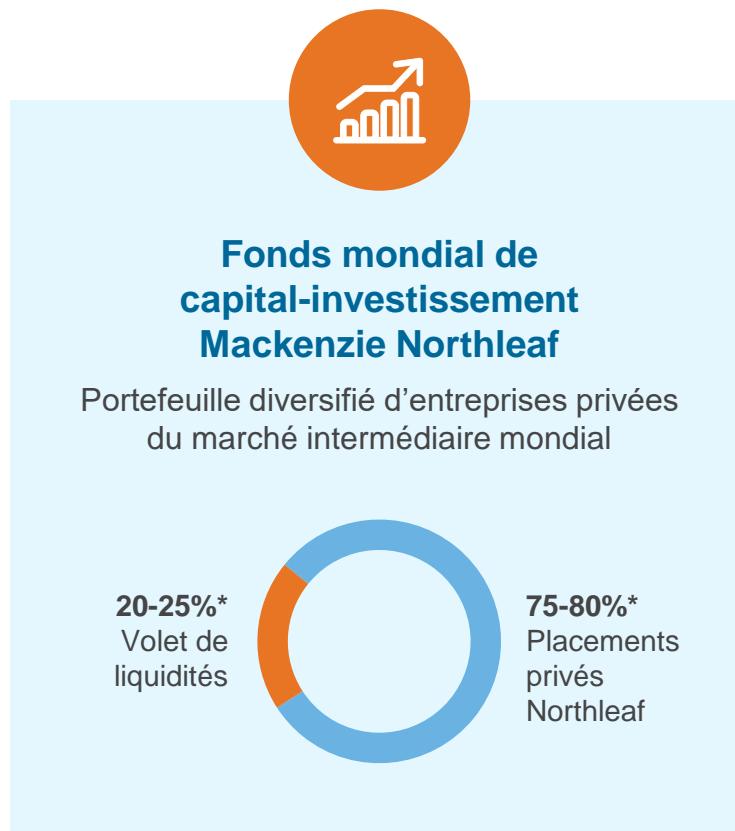


Soutien aux conseillers de premier ordre



Des investissements minimums accessibles

Fonds de capital-investissement Mackenzie Northleaf – Conception du produit



Principales modalités

Régimes enregistrés	Admissible
Minimum	Qualifié : 25 000 \$ CA; non qualifié : 150 000 \$ CA**
Achats	Mensuels
Rachats	Trimestrielle
Demande de rachat	120 jours avant la date de rachat (règlement T+8)
Seuil de rachat	5 % du total au niveau du fonds***
Immobilisation	Immobilisation souple seulement (5 % de pénalité si racheté avant 3 ans)
Frais	A : 2,65 %; F : 1,65 % Frais d'administration : 0,15 %

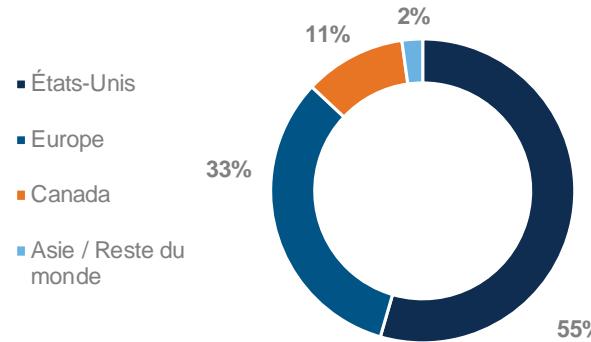
*Exposition à la répartition cible à long terme fournie. Veuillez consulter la notice d'offre du Fonds pour de plus amples détails sur toutes les modalités du Fonds. La composition réelle du portefeuille peut différer de celle qui est illustrée ci-dessus de temps à autre et au fil du temps. **Les investisseurs qui ne sont pas des particuliers et qui investissent un minimum de 150 000 \$ dans le Fonds (« la dispense pour investissement d'une somme minimale ») ***Si les demandes de rachat dépassent la limite de rachat, le fonds effectuera proportionnellement les rachats des investisseurs et investisseuses en espèces. Pour la partie restante des demandes de rachat, les investisseurs et investisseuses recevront des notes de rachat comme produit de rachat, à moins que l'investisseur ne décide de révoquer son rachat en totalité ou en partie.

Le Fonds offre une exposition diversifiée au capital-investissement

Portefeuille total du FMCIMN – Volet privé

% de la valeur liquidative des actifs privés

Région¹



Sector²



5 principales expositions par société (sur 1 349)³

Entreprise	Description	% de la valeur liquidative
Med Learning Group	Fournisseur de services de formation médicale continue	3,5%
Rose Paving	Fournisseur de services d'entretien de stationnement	3,4%
CCM Hockey	Fabricant et distributeur d'équipement de hockey	2,6%
BGIS	Fournisseur de services de gestion d'installations	2,4%
ParkingEye	Gestion des stationnements par reconnaissance automatique des plaques d'immatriculation	1,5%

5 principales expositions par commandité (sur 172)³

Associés commandités	Description	% de la valeur liquidative
MML Capital	Gestionnaire du marché intermédiaire basé au Royaume-Uni, axé sur le B2B	17,0%
CCMP Capital	Gestionnaire d'acquisitions sur le marché intermédiaire américain	3,9%
Georgian Partners	Gestionnaire croissance canadien	3,6%
DW Healthcare Partners	Gestionnaire de soins de santé du marché intermédiaire canadien	3,5%
Tenex Capital Partners	Gestionnaire de rachats du marché intermédiaire américain	3,4%

1. Selon le coût initial, à l'échelle des sociétés en portefeuille au 31 décembre 2024.

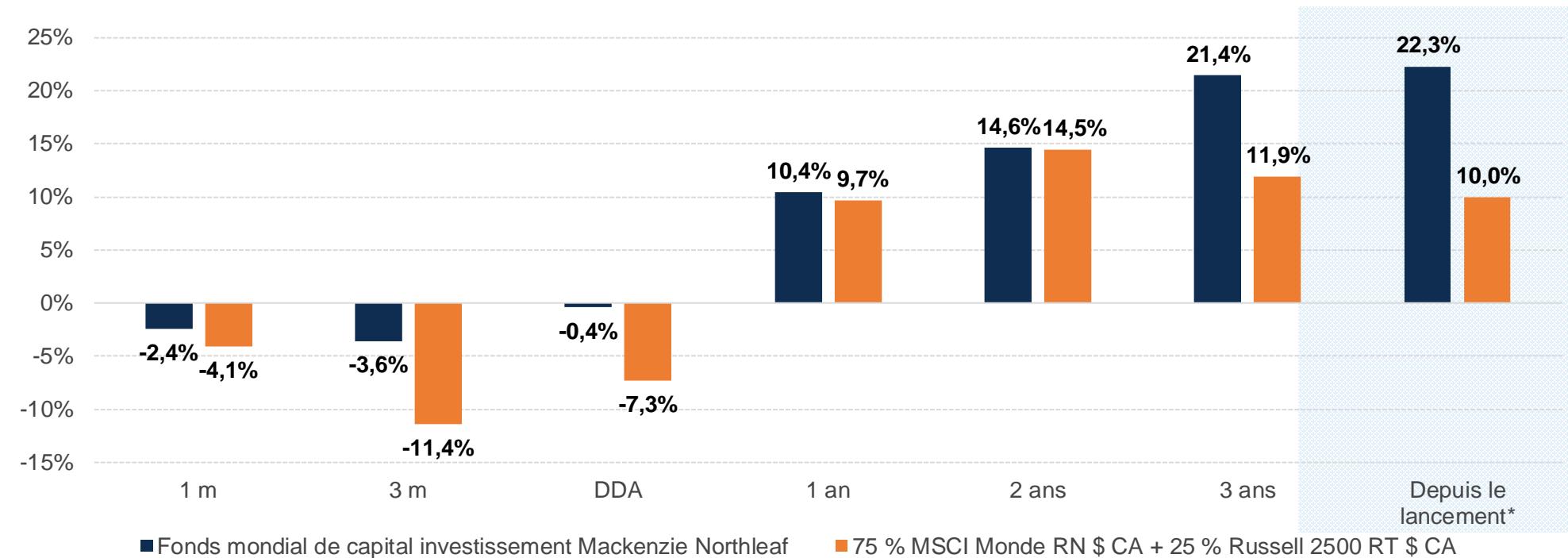
2. Based on original vintage year and sector of the underlying investments at the portfolio investment commitment level.

3. Au 31 décembre 2024.

Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf - Rendement

Rendements nets de la série F¹

Au 30 Avril 2025



1. Source: Morningstar, Placements Mackenzie

*Le Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf a été lancé le 19 avril 2022

Remarques importantes :

À l'usage des investisseurs qualifiés (au sens du Règlement 45-106 – Dispenses de prospectus) et des conseillers en placements seulement. Émis par Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »).

Ce document vous est remis à la condition que, à titre de conseiller en placement, ou à titre d'« investisseur qualifié » comme il est défini dans le Règlement 45-106 – Dispenses de prospectus, vous compreniez et acceptiez ses limites inhérentes et que vous ne vous y fiez pas pour prendre ou recommander une décision de placement concernant des titres qui pourraient être émis et que vous l'utilisiez uniquement pour discuter avec Mackenzie de votre intérêt préliminaire 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 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.

Le présent document contient des informations « prospectives » qui ne sont pas de nature purement historique. Ces informations peuvent comprendre, entre autres, des projections, des prévisions ou des estimations de flux de trésorerie, de taux ou de rendements, de la volatilité, des analyses de scénarios et de la composition proposée ou prévue du portefeuille. 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 informations prospectives, mais toute information prospective 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 rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Rien ne garantit que le Fonds atteindra ses objectifs ou qu'il pourra éviter de subir d'importantes pertes. Le rendement peut être volatile et varier considérablement sur une base mensuelle, trimestrielle ou annuelle et au cours d'un cycle de marché. Le Fonds ne se veut pas un programme d'investissement complet.

Les renseignements sur le rendement passé présentés dans le présent document concernant les fonds Northleaf et son programme d'investissement sont de nature générale et sont assujettis à diverses limites. Le rendement du Fonds sera différent du rendement des actifs de capital-investissement sous-jacents. De tels renseignements sur le rendement ne sont pas inclus aux fins de l'indication des résultats futurs que pourrait générer le Fonds ou l'un de ses placements.

Ce matériel ne peut être reproduit ou transmis, intégralement ou partiellement, que par les représentants autorisés de Mackenzie. En acceptant le présent matériel, le destinataire accepte de ne pas reproduire ou fournir des copies de ce matériel ou tout autre renseignement que renferme ce matériel à d'autres personnes autres que son conseiller professionnel.

Ce document ne vise aucunement à donner un avis juridique ou fiscal ni des conseils en matière de placement ou autre. Les investisseurs potentiels devraient consulter leurs propres conseillers professionnels au sujet des conséquences financières, juridiques et fiscales de tout investissement. Certains renseignements que renferme ce document proviennent de tiers. Bien que Mackenzie croie que ces sources sont fiables, elle ne peut garantir l'exactitude de ces informations et ne déclare pas qu'elles sont exactes ou complètes.

Les renseignements que renferme ce document ne sont valables qu'aux dates précises indiquées pour lesdits renseignements et peuvent changer sans préavis.

Le Fonds et ses fonds sous-jacents sont assujettis à de nombreux risques. Veuillez consulter la notice d'offre pour plus de détails à l'égard de ces risques.

Le Fonds est uniquement offert aux résidents canadiens aux fins de l'impôt.



MACKENZIE
Placements

Northleaf

Placements Mackenzie
180, rue Queen Ouest,
Toronto (Ontario) M5V 3K1
T 416 967-2380
F 416 922-3435

INVESTIR. S'INVESTIR.

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS ET CONSEILLÈRES