

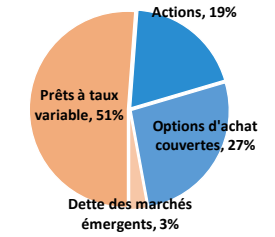
STRATÉGIE ET POINTS SAILLANTS EN MATIÈRE DE PLACEMENT

Le Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie cherche à procurer un niveau élevé de revenu régulier ainsi qu'une éventuelle plus-value du capital à long terme principalement au moyen de positions sur titres à revenu fixe et sur titres de capitaux propres axés sur le rendement d'émetteurs du monde entier. Grâce à l'accès à un éventail complet de catégories d'actifs et à une approche prudente vis-à-vis l'emploi de l'effet de levier, le Fonds vise à générer un rendement attrayant constant au fil du temps et à offrir un flux de revenu stable au moyen d'une distribution annualisée à un taux de 7 % ou plus, calculée et versée mensuellement. La composition visée des distributions est principalement fondée sur un revenu plutôt que sur un rendement du capital.

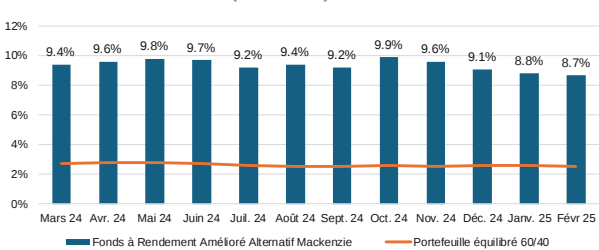
APERÇU DU FONDS	
Au 2/28/2025	
Lancement	11 juin 2020
Indice de référence	25 % actions mondiales à dividendes élevés
	10 % infrastructures mondiales
	10 % immobilier mondial
	40 % obligations du marché mondial global
	15 % obligations mondiales à rendement élevé
Actif Sous Gestion	16 499 762 \$
Frais de gestion (F/A)	De 0,75% à 1,85%
RFG (F/A)	De 1,03% à 2,35%
Frais en fonction du rendement	Aucun
Placement min.	500 \$
Fréquence des distributions	Chaque mois
VLPP	13,01 \$
Dernière distribution	0,024 \$
Distribution fixe annualisée	7,0 %
Effet de levier	1.1X
Codes de fonds (F/A)	MFC 8095 / MFC 8094
STATISTIQUES DEPUIS LE LANCEMENT	
Rendement	4,6 %
Écart-type	8,1 %
Baisse maximale	-21,2 %
Bêta actions	0,45
Corrélation des actions	0,72



Répartition de l'actif du FRAAM



Rendement brut annualisé - FRAAM (Série F) vs. 60/40



POINTS SAILLANTS DE LA STRATÉGIE:

- Le FRAAM (série F) a généré un rendement brut de 8,7 % et a versé un rendement des distributions annualisé de 7,0 % en février. Le fonds est demeuré stable, inscrivant un rendement total de 0,1 % en un mois alors que de nombreux marchés boursiers affichaient des rendements négatifs.
- En février, l'indice S&P 500 a reculé (-1,3 %), tandis qu'un déluge de décrets de la nouvelle administration Trump a amplifié l'incertitude politique et menacé de faire dérailler la croissance économique. Les actions liées aux technologies ont enregistré des rendements négatifs, les perspectives de bénéfices s'affaiblissant pour de nombreuses sociétés à grande capitalisation dans le contexte d'une période de déclaration des résultats médiocre. En revanche, les secteurs défensifs ont dégagé des rendements positifs solides alors que les investisseurs se positionnaient pour un ralentissement de la croissance.
- Les obligations du Trésor se sont redressées en février – le taux des titres à 10 ans est passé de 4,5 % à 4,2 % – surpassant la plupart des autres obligations gouvernementales du monde. La faiblesse relative des données économiques, combinée avec la crainte que la réduction des effectifs de la fonction publique et l'incertitude tarifaire ne pèsent sur la croissance, ont contribué à ce redressement.
- En février, pendant que les actions étaient en baisse, le portefeuille d'actions à dividendes du fonds était en hausse. Bien que nous ayons diminué notre exposition au S&P 500, nos options d'achat couvertes sur le fonds SPY ont généré des flux de trésorerie positifs, et viendront probablement à échéance hors du cours. Notre position en prêts à taux variable a dégagé un léger gain et a continué de procurer un rendement attrayant de 9,5 %. Le portefeuille affiche un ratio de levier de 1,1 et maintient un rendement brut d'un peu moins de 9 %.

Tableau de ventilation du rendement brut actuel			Graphique de la ventilation du rendement brut		
	Rendement de la catégorie d'actif ¹	Contribution au rendement brut du FRAAM ²	Contribution au rendement de l'indice de référence	Contribution au rendement du port. mond. équil. 60/40	Rendement du portefeuille ³
Prêts bancaires américains	9,5%	4,8%			
Actions à dividendes	5,9%	1,1%			
S&P 500 + Options d'achat couvertes	9,4%	2,5%			
Titres de créance de gouvernements de MÉ en monnaie locale	5,6%	0,2%			
Actions canadiennes à dividendes élevés	4,0%	0,0%			
Actions mondiales à dividendes élevés	3,5%		0,9%		
Infrastructure mondiale	3,8%		0,4%		
Immobilier mondial	3,9%		0,4%		
Titres mondiaux à rendement élevé	7,4%		1,1%		
Obligations mondiales de première qualité	3,8%		1,5%	1,5%	
Actions mondiales	1,7%			1,0%	
Total		8,7%	4,3%	2,5%	

1. Indice de référence : 25 % indice MSCI Monde rendement boursier élevé + 10 % indice MSCI World Infrastructure + 10 % indice FTSE EPRA/NAREIT Developed REIT + 40 % indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert en \$ CA) + 15 % indice ICE BofA des obligations mondiales à rendement élevé (couvert en \$ CA).

2. Le rendement est calculé en fonction du rendement moyen à la fin du mois jusqu'à l'échéance pour les placements à revenu fixe et les indices, et sur le rendement des dividendes actuel pour les placements en actions et les indices.

3. Le rendement brut tient compte de l'effet de levier, y compris les coûts d'emprunt. Ce calcul est présenté avant déduction du RFG.

4. Le portefeuille mondial équilibré 60/40 correspond à 60 % de l'indice MSCI Monde et à 40 % de l'indice ICE BofA marché mondial global (couvert en \$ CA).

5. Le rendement de la stratégie S&P 500 + Options d'achat couvertes est calculé en analysant les primes sur options reçues pendant les 12 derniers mois, en les convertissant en \$ CA selon le taux de change en vigueur à la fin du mois précédent, en les divisant par le montant moyen en \$ CA investi dans le SPDR S&P 500 ETF Trust sous-jacent au cours des 12 derniers mois et en ajoutant le rendement en dividendes des 12 derniers mois du S&P 500.



Biographie du gestionnaire



Nelson Arruda,

M. Fin., M. Sc., CFA
Vice-président principal,
Gestionnaire de portefeuille,
Chef d'équipe
Équipe des stratégies multi-actifs
Expérience en placement depuis 2010



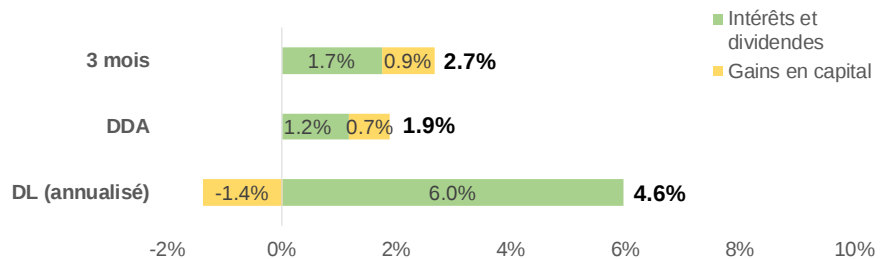
Michael Kapler,

MMF, CFA
Vice-président,
Gestionnaire de portefeuille,
Équipe des stratégies multi-actifs
Expérience en placement depuis 2002

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.)
2025	1,8%	0,1%											1,9% 4,6%
2024	1,6%	1,2%	1,7%	-0,9%	1,4%	0,7%	2,0%	-0,5%	1,6%	1,6%	3,3%	0,8%	15,4% -
2023	6,9%	-2,5%	-2,4%	1,3%	-3,2%	1,4%	1,8%	-0,1%	-1,7%	-1,4%	3,9%	1,7%	5,3% -
2022	-1,7%	-2,3%	1,1%	-5,6%	0,1%	-6,8%	5,5%	-1,6%	-9,1%	3,5%	3,8%	-3,5%	-16,7% -
2021	-0,8%	1,3%	1,4%	1,5%	0,3%	2,8%	1,1%	2,2%	-1,4%	1,0%	-0,2%	3,1%	13,0% -
2020							0,6%	0,5%	-1,5%	-1,9%	7,6%	1,7%	6,9% -

Ventilation du rendement total



Les rendements des porteurs de parts sont composés d'intérêts, de dividendes et de gains en capital. Le graphique plus haut présente les gains en capital en jaune et toutes les autres composantes en vert.

Données standard sur le rendement, déduction faite des frais (série F)				
	3 mois	1 an	2 ans	DL (06/11/20)
Fonds à rendement amélioré alternatif Mackenzie, série F	2,7%	14,3%	9,0%	4,6%
*Indice de référence	2,0%	13,5%	9,8%	5,1%

*Indice de référence : 25 % indice MSCI Monde rendement boursier élevé + 10 % indice MSCI World Infrastructure + 10 % indice FTSE EPRA/NAREIT Developed REIT + 40 % indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert en \$ CA) + 15 % indice ICE BofA des obligations mondiales à rendement élevé (couvert en \$ CA).

Notice juridique:

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 **28 Février 2025**, 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 soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu dans les présentes n'est valable qu'au **28 Février 2025**. 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.