

STRATÉGIE ET POINTS SAILLANTS EN MATIÈRE DE PLACEMENT

Le Fonds vise une appréciation du capital et un revenu à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de catégories d'actifs non traditionnels comme les actions et titres à revenu fixe non conventionnels, l'immobilier, les infrastructures, des fonds de capital-investissement, les devises, les produits de base, les instruments dérivés et d'autres catégories d'actifs provenant d'émetteurs internationaux. Le Fonds est conçu pour s'ajouter à un portefeuille équilibré mondial traditionnel en offrant une diversification additionnelle et des rendements ajustés en fonction du risque potentiellement plus élevés.

APERÇU DU FONDS

Au février 28, 2025

Lancement	27 octobre, 2015
ACTIF SOUS GESTION	87,821,051\$
Frais de gestion (F/A)	0,7 %
RFG (F/A)	1,1%
Frais en fonction du rendeme	Aucun
Avis de rachat	Aucun
Placement min.	500 \$
VLPP	11,16

RISK TOLERANCE

LowModerateHigh

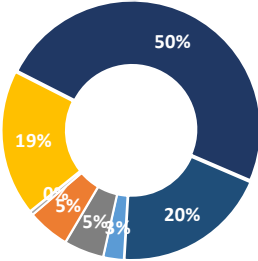
RENSEIGNEMENTS SUR LE
PORTEFEUILLE

Au février 28, 2025

Rendement du portefeuille	2,9 %
Rendement des dividendes	1,4 %
Rendements des titres à revenu fixe	5,4 %
Duration	5,1
Qualité moyenne du crédit	BB

RÉPARTITION DE L'ACTIF ET PRINCIPALES
SOUS-CATÉGORIES D'ACTIFS

Au Février 28, 2025



Titres à revenu fixe non traditionnels	49,9 %
Titres de créance de marchés émergents	17,2 %
Obligations indexées à l'inflation	10,1%
Actions non traditionnelles	19,8 %
Actions des marchés émergents	7,4 %
Actions de micro et petites cap.	6,5 %
Immobilier	2,6 %
Immobilier privé	2,6 %
FPI d'exploitation américaines	0,0%
Infrastructure	5,1 %
Produits de base	5,4 %
Or	2,0 %
Devises	0,5 %
Stratégies alternatives	18,6 %

RENDEMENT — 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	1,9 %	0,3 %											2,2 %	4,2 %
2024	0,3 %	1,4 %	1,9 %	-0,5 %	1,1 %	0,2 %	2,0 %	-0,4 %	1,8 %	0,4 %	1,3 %	0,5 %	10,5%	
2023	3,3 %	-2,6 %	-0,7 %	0,6 %	-1,9 %	0,6 %	1,6 %	-0,5 %	-1,3 %	-0,5 %	2,2 %	1,1 %	1,8 %	
2022	-1,9 %	0,4 %	2,6 %	-2,1 %	-1,3 %	-4,7 %	1,7 %	-0,3 %	-4,7 %	2,9 %	3,2 %	-1,3 %	-5,8 %	
2021	-0,3 %	0,4 %	0,4 %	1,8 %	1,2 %	0,6 %	0,7 %	1,4 %	-2,5 %	1,8 %	0,2 %	2,8 %	8,8 %	
2020	1,8 %	-3,8 %	-12,0 %	4,8 %	1,6 %	0,8 %	4,1 %	0,1 %	-0,9 %	-0,6 %	2,8 %	2,4 %	0,0 %	
2019	2,9 %	1,5 %	1,3 %	1,1 %	-1,6 %	1,3 %	0,6 %	-0,1 %	0,1 %	0,3 %	0,6 %	0,6 %	8,9 %	
2018	0,7 %	-0,3 %	0,7 %	-0,7 %	1,1 %	0,3 %	0,3 %	0,7 %	-1,0 %	-2,3 %	1,4 %	-2,0 %	-1,7 %	
2017	0,1 %	2,7 %	1,0 %	2,7 %	-0,1 %	-2,2 %	-0,4 %	0,2 %	0,6 %	2,0 %	0,6 %	-0,2 %	7,1 %	
2016	-0,9 %	-1,0 %	1,7 %	-0,2 %	1,7 %	1,3 %	3,3 %	0,4 %	0,5 %	-0,4 %	-0,7 %	1,7 %	7,6 %	
2015										0,5 %	1,3 %	1,8 %		

STATISTIQUES SUR LE RISQUE (ANNUALISÉES) — DEPUIS LE LANCEMENT**

	Rendement	Écart-type	Ratio de Sharpe	Ratio d'encassement des baisses***
Fonds de stratégies alternatives diversifiées Mackenzie	4,2 %	6,9 %	0,4	33 %
Portefeuille de référence*	7,2 %	11,4 %	0,8	70 %
Médiane de la Catégorie Équilibrés mondiaux neutres	5,4 %	7,3 %	0,5	46 %

*60 %indice MSCI Monde + 40 %indice ICE BofAML Global Broad Market (couvert en \$ CA) **Lancement : 27 octobre 2015 *** Ratio d'encassement des baisses en fonction de l'indice MSCI Monde

Observations sur le Fonds et le marché

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 de sociétés liées aux technologies ont affiché des rendements négatifs, tandis que les secteurs défensifs se sont redressés, les investisseurs se positionnant en prévision d'un ralentissement. Entre-temps, les obligations du Trésor se sont redressées en février, le taux des obligations à 10 ans est passé de 4,5 % à 4,2 %, surpassant la plupart des autres obligations gouvernementales du monde, alors que la faiblesse relative des données économiques, combinée avec les craintes de réduction des effectifs de la fonction publique et l'incertitude tarifaire, a pesé sur les prévisions. À la fin de février, les négociateurs s'attendaient à trois baisses de la Réserve fédérale en 2025, contre deux en janvier.

Le dollar américain s'est déprécié en février, en particulier par rapport aux devises des pays qui ne sont pas les principales cibles de la chasse aux tarifs de Trump, entre autres le yen japonais. Le mois a démarré en trombe sur les marchés de changes, lorsque Trump a imposé, puis reporté, des droits de douane sur le Mexique et le Canada. Le dollar canadien s'est apprécié début février dans un contexte d'allègement des droits de douane, mais a inversé ces gains au cours de la seconde partie du mois à l'approche de la nouvelle date limite (reportée). Les prix du pétrole ont chuté en février (-3,8 %) en raison des préoccupations liées à la croissance mondiale et des rumeurs selon lesquelles l'OPEP pourrait assouplir ses réductions d'approvisionnement en cours. L'or poursuit sa progression impressionnante, avec un gain de 1,3 % pour le mois.

Le FSADM a inscrit un rendement de 0,3 %, déduction faite des frais de la série F. Par contre, le portefeuille de référence 60/40 a reculé de -0,3 % en février. À titre de rappel, le FSADM est conçu pour être un portefeuille de complémentarité : il ne détient pas d'actions et d'obligations traditionnelles présentes dans un portefeuille mondial 60/40 et vise à diversifier un portefeuille traditionnel.

Les répartitions en actions non traditionnelles du FSADM ont reculé de 1 % en février et ont retiré 0,2 % au rendement. Les titres à revenu fixe non traditionnels du FSADM ont gagné 1,2 %, et en raison de leur pondération à 50 % du fonds, ont contribué au rendement total à hauteur de 0,6 %. Les rendements des titres à revenu fixe ont constitué un contributeur clé; or, l'exposition aux produits de base du FSADM a également contribué au rendement, avec un gain global de 0,5 % en février et une contribution au rendement total de 0,1 %. Les expositions du FSADM aux actions des secteurs des infrastructures et de l'immobilier sont demeurées inchangées en février, tandis que l'exposition non couverte aux devises du fonds a apporté une contribution supplémentaire de 0,2 %. Le fonds de stratégies alternatives a régressé de 0,2 %, cependant la contribution au rendement total a été négligeable en février.

Gestionnaires de portefeuille



Nelson Arruda,
Mfin., MSc., CFA

Vice-président principal,
Gestionnaire de portefeuille
Chef d'équipe
Équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie
Expérience en placement depuis 2010



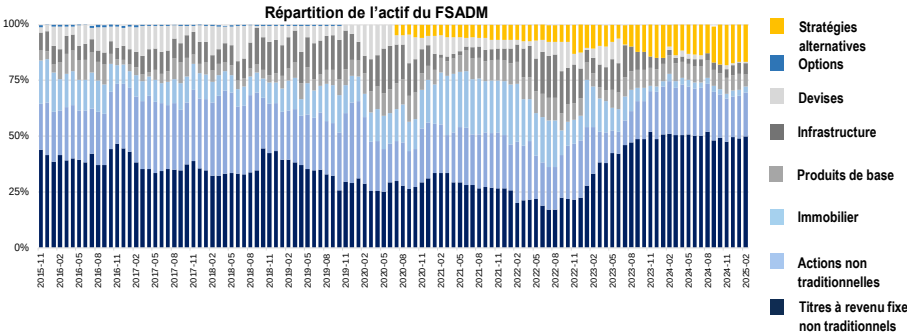
Andrea Hallett,
CFA

Vice-président,
Gestionnaire de portefeuille
Équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie
Expérience en placement depuis 1998



Gleb Sivitsky,
Mfin., MSc., CFA

Vice-président,
Gestionnaire de portefeuille
Équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie



Pour ce qui est des titres à revenu fixe non traditionnels, les répartitions dans les obligations indexées sur l'inflation (+2,3 %), dans les titres de créance gouvernementaux de marchés émergents (+1,6 %) et dans les obligations de sociétés de marchés émergents (+1,3 %) ont marquées de nombreuses victoires. Au cours des derniers mois, les titres de créance des marchés émergents ont été une source de gains constante pour le FSADM. Le crédit octroyé dans des situations particulières (une stratégie de titres à revenu fixe personnalisée conçue pour le FSADM qui investit dans le crédit semi-compromis susceptible de redevenir de première qualité) a apporté des contributions plus modestes, avec un gain de 0,5 %; les titres de créance privée (le FSADM détient le pourcentage maximum autorisé d'actifs privés selon le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement) ont également enregistré un gain de 0,5 %, et les prêts à taux variable (+0,4 %).

Les différentes catégories d'actions non traditionnelles ont toutes subi une baisse en février, à l'exception de la position thématique du FSADM dans les actions de l'énergie, qui a gagné 0,1 %. Le FSADM investit dans des actions de marchés émergents, des actions thématiques (y compris des thèmes généraux comme la transition énergétique, le vieillissement de la population, etc., qui s'expriment par le biais de paniers d'actions connexes) et des actions de petites capitalisations et de microcapitalisations, positions largement absentes des portefeuilles traditionnels.

La répartition en actions d'infrastructures mondiales du FSADM a été stable. L'exposition du FSADM à l'immobilier a également été stable. Cette faible exposition (3 %) est détenue dans un volet immobilier privé géré par Cortland Credit.

Les produits de base ont de nouveau constitué un point positif pour le FSADM : notre répartition de 7 % en produits de base a progressé d'un autre 0,5 % après une hausse dépassant 8 % en décembre et en janvier, grâce à un gain surdimensionné de l'or. En février, l'or a à nouveau augmenté de 1,4 %, tandis que notre stratégie indicelle sur les produits de base en général a reculé de 0,4 %.

En plus de sa capacité à maintenir la répartition maximale dans des actifs privés et des produits de base permise en vertu du Règlement 81-102, le FSADM détient également une répartition dans des stratégies alternatives, et nous consacrons habituellement du temps à discuter de la manière dont cette catégorie est conçue pour offrir des rendements positifs pendant des périodes où les actifs traditionnels éprouvent des difficultés.

En décembre, les stratégies alternatives du FSADM ont été en baisse de 0,2 %, ce qui cadre avec les rendements négatifs accusés par les portefeuilles équilibrés traditionnels. Le Fonds mondial macro Mackenzie a enregistré une hausse de 1,5 %, mais notre stratégie d'actions neutre par rapport au marché a reculé de 0,9 %.

CODES DE FONDS					
SÉRIE \$ CA	PRÉFIXE	FA	FR	LL1	FM2
A	MFC	4855	4856	7251	4857
F	MFC	4859	—	—	—
T5	MFC	4864	4855	7252	4866

D'autres séries de fonds sont offertes à placementsmackenzie.com/codesdefond

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. Les placements dans les fonds communs et les FNB peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent au rendement annuel composé historique total au 28 Février 2025, en tenant compte des variations de la valeur unitaire et du réinvestissement de tous les dividendes, exclusion faite des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôts sur le revenu payables par tout porteur de titres et qui auraient réduit le rendement. Les fonds ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. Le rendement de l'indice ne tient pas compte de l'incidence des frais, commissions et charges payables par les investisseurs et investisseuses dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice. Ce document renferme des renseignements prospectifs reposant sur des prédictions pour l'avenir au 28 Février 2025. La Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements pour tenir compte des changements survenus après cette date. Les énoncés prospectifs ne garantissent en rien les rendements futurs, et les risques et incertitudes peuvent souvent amener les résultats réels à différer de manière importante des renseignements prospectifs ou des attentes. Parmi ces risques, notons, entre autres, des changements ou la volatilité dans les conditions économiques et politiques, les marchés des valeurs mobilières, les taux d'intérêt et de change, la concurrence, les marchés boursiers, la technologie, la loi ou lorsque des événements catastrophiques surviennent. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'achat ou de vente d'un titre quelconque. Le contenu de ce commentaire (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.