

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 mars 31, 2025

Lancement	27 octobre, 2015
ACTIF SOUS GESTION	85,533,646 \$
Frais de gestion (F/A)	0,7 %
RFG (F/A)	1,1%
Frais en fonction du rendement	Aucun
Avis de rachat	Aucun
Placement min.	500 \$
VLPP	11,14

RISK TOLERANCE

LowModerateHigh

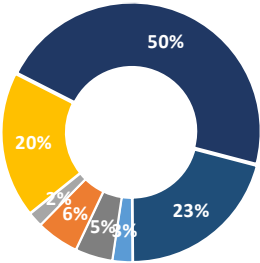
RENSEIGNEMENTS SUR LE PORTEFEUILLE

Au mars 31, 2025

Rendement du portefeuille	3 %
Rendement des dividendes	1,6 %
Rendements des titres à revenu fixe	5,3 %
Duration	5,3
Qualité moyenne du crédit	BB

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

Au Mars 31, 2025



Titres à revenu fixe non traditionnels	50,4 %
Titres de créance de marchés émergents	17,1%
Obligations indexées à l'inflation	10,2 %
Actions non traditionnelles	22,5 %
Actions des marchés émergents	8,7 %
Actions de micro et petites cap.	8,0 %
Immobilier	2,7 %
Immobilier privé	2,7 %
FPI d'exploitation américaines	0,0 %
Infrastructure	5,1 %
Produits de base	5,8 %
Or	2,2 %
Devises	2,0 %
Stratégies alternatives	19,8 %

RENDEMENT — Rendement mensuel déduction faite des frais (série F)

Année	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	DDA	DL (ann.)
2025	1,9 %	0,3 %	0,1 %										2,3 %	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 %	-2,8 %	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 %		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*	6,8 %	11,4 %	0,8	69 %
Médiane de la Catégorie Équilibrés mondiaux neutres	5,2 %	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

L'indice S&P 500 a reculé pour un deuxième mois consécutif, inscrivant un rendement de -5,3 % en mars. La flambée d'incertitude économique et les signes précurseurs d'un ralentissement de la croissance économique ont eu une incidence sur les actions américaines. Les États-Unis ont été l'un des marchés boursiers les moins performants à l'échelle mondiale, tandis que le Japon et de nombreux marchés émergents ont affiché une superperformance notable. De leur côté, les bons du Trésor ont fait le yoyo en mars. Les taux à 10 ans sont passés de 4,21 % à 4,36 %, avant de redescendre à 4,21 % à la fin du mois. La courbe des taux s'est accentuée, ce qui indique une augmentation des risques de récession à moyen terme aux États-Unis. Obligations européennes.

Le dollar américain s'est fortement déprécié au cours de la première semaine de mars, plombé par la sous-performance des actions américaines et la captation des capitaux par les actifs européens à la suite de l'annonce du plan budgétaire de l'Allemagne. Les monnaies européennes hors euro mènent le bal à l'échelle mondiale, en particulier la couronne suédoise, la couronne norvégienne et le zloty polonais.

Les prix du pétrole ont diminué dans le contexte de choc d'aversion au risque de la première semaine de mars, avant de remonter au cours de la seconde moitié du mois, terminant mars en hausse de 2,5 %. L'or a atteint un nouveau sommet historique en mars, clôturant le mois sur une hausse de 9,6 %.

Pour un deuxième mois consécutif, le FSADM a gagné du terrain tandis que le portefeuille 60/40 a affiché un recul. En mars, le FSADM a inscrit un rendement de 0,1 % après les frais de Série F, alors que le portefeuille de référence 60/40 a reculé de -3,2 %. À titre de rappel, le FSADM est conçu pour être un portefeuille de complémentarité : il ne comporte pas d'actions et d'obligations traditionnelles présentes dans un portefeuille mondial 60/40 et vise à diversifier un portefeuille traditionnel.

L'exposition du FSADM aux marchandises s'est démarquée en mars, avec un rendement de 4,3 %. Les répartitions en actions non traditionnelles du FSADM ont augmenté de 1,2 % en mars alors que les actions mondiales rencontraient des difficultés. Aussi du côté positif du bilan, les placements en actions d'infrastructures du FSADM ont gagné 1,6 %. Les actions de l'immobilier sont restées stables au cours du mois, tandis que les placements en titres à revenu fixe non traditionnels du FSADM ont reculé de 0,7 %. Le fonds de stratégies alternatives a régressé de 6,2 %, entraîné par la stratégie CTA de suivi de tendance qui a généralement du mal lors de points d'inflexion brusques parmi les principales catégories d'actif.

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



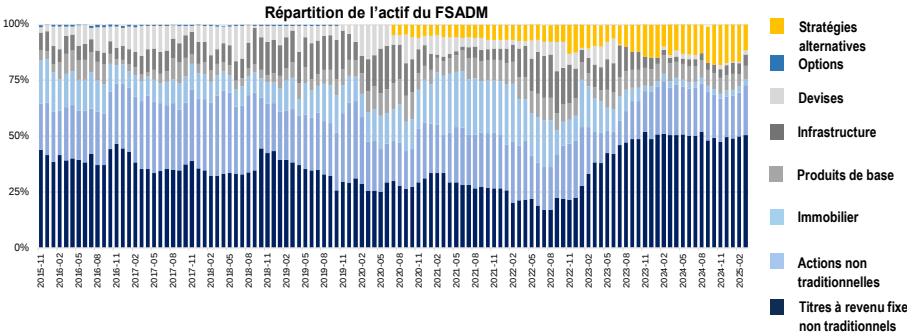
Andrea Hallett,
CFA

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



Parmi les différentes catégories d'actions non traditionnelles, les résultats ont été contrastés. La plus grande position en actions du Fonds est dans les actions des marchés émergents, lesquelles ont inscrit un rendement de 1 % (dépassant l'indice de référence des actions des marchés émergents, qui est resté stable). Les actions énergétiques, qui représentent une position de 8 % dans le Fonds, ont été en hausse de 5 %. La répartition en actions de microcapitalisations et de petites capitalisations du FSADM a enregistré une baisse de 3,4 %, surpassant toutefois à nouveau l'indice de référence du segment, qui a reculé de 7,4 %. Il s'agit d'une petite position de 4 %. Enfin, les actions thématiques (y compris des thèmes généraux comme la transition énergétique, le vieillissement de la population, etc., et exprimés par le biais de paniers d'actions connexes) ont reculé de 2,3 %.

Pour ce qui est de la baisse mensuelle de 0,7 % des titres à revenu fixe non traditionnels, pratiquement toutes les catégories ont perdu du terrain en mars. En ordre d'importance pour le rendement du Fonds, les titres de créance des marchés émergents ont baissé de 1,7 %, le crédit octroyé dans des situations particulières (crédit semi-compromis susceptible de redevenir de bonne qualité) a reculé de 1,5 %, les prêts bancaires à taux variable ont baissé de 0,4 % et les titres à rendement élevé ainsi que les titres de créance de sociétés de marchés émergents ont baissé de 0,1 %. Après avoir inscrit un gain de 2,3 % en février, la position de 10 % du FSADM dans des obligations indexées sur l'inflation a augmenté de 0,6 % de plus. Enfin, la position du FSADM en titres de créance privés (le FSADM détient le pourcentage maximum autorisé d'actifs privés selon le Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif) a gagné 0,5 % pour le 2^e mois consécutif.

La répartition du FSADM en actions d'infrastructures mondiales, qui s'élève à 5,1 %, a augmenté de 1,6 %, mais l'exposition de 2,6 % du Fonds à l'immobilier est restée stable. Cette faible exposition (2,7 %) est un volet immobilier privé géré par Cortland Credit et ne fluctue pas beaucoup.

Les produits de base ont de nouveau constitué un point positif pour le FSADM : notre répartition de 5,8 % en produits de base a progressé d'un autre 4,3 % en mars après une hausse dépassant 8,5 % depuis décembre, grâce à un gain surdimensionné de l'or. En mars, les placements en or du FSADM ont augmenté de 8,6 %, tandis que notre stratégie indicelle sur les produits de base en général a gagné 1,7 %.

Le FSADM détient une répartition à des stratégies alternatives conçue pour dégager des rendements positifs pendant les périodes où les actifs traditionnels éprouvent des difficultés. Cependant, la combinaison de stratégies peut connaître des mois difficiles, et ce fut le cas en mars. Bien que notre position de 4,6 % dans le Fonds mondial macro Mackenzie ait enregistré une hausse de 4,5 %, notre stratégie d'actions neutre par rapport au marché a reculé de 0,6 % et la stratégie CTA de suivi de tendance a affiché un recul impressionnant de 28,2 % en mars. Lors d'étapes charnières (comme la forte baisse des actions), les stratégies de suivi de tendance ne sont tout simplement pas conçues pour changer de monture assez rapidement et elles ont tendance à perdre du terrain pendant un certain temps avant qu'une nouvelle tendance ne se confirme.

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 31 Mars 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 31 Mars 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.