

## STRATÉGIE DE PLACEMENT ET FAITS SAILLANTS

Le Fonds vise une appréciation du capital et la génération d'un revenu à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de catégories d'actifs alternatives telles que les actions et les titres à revenu fixe non traditionnels, l'immobilier, les infrastructures, le capital-investissement, les devises, les produits de base, les instruments dérivés et d'autres catégories d'actifs provenant d'émetteurs locaux à l'échelle internationale. Le Fonds est conçu pour compléter un portefeuille mondial équilibré traditionnel en fournissant une diversification supplémentaire et en améliorant, dans la mesure du possible, le rendement corrigé du risque.

### APERÇU DU FONDS

Au 30 avril 2021	
Création	Au 27 octobre 2015
Actif sous gestion	414 438 711 \$
Frais de gestion	0,70 %
RFG	1,12 %
Frais selon le	Aucun
Avis de rachat	Aucun
Placement minimal	500 \$
VLPP	10,83 \$

### RENDEMENT – Rendement mensuel, déduction faite des frais (série F)

Année	Rendement mensuel												Cumul annuel	Depuis la création (ann.)	
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.			
2021	-0,3 %	0,4 %	0,4 %	1,8 %										2,3 %	4,5 %
2020	1,8 %	-3,8 %	-12,1 %	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 %	-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 %		

### TOLÉRANCE AU RISQUE

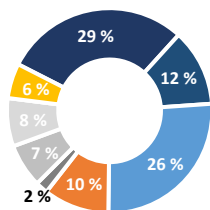
Faible	Modérée	Élevée

### RENSEIGNEMENTS SUR LE PORTEFEUILLE

Au 31 mars 2021*	
Rendement du portefeuille	3,7
Rendement boursier	2,9
Rendement des titres à revenu fixe	7,3
Duration	5,3
Notation de crédit moyenne	BB-

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

Au 30 avril 2021



### STATISTIQUES DE RISQUE (ANNUALISÉES) DEPUIS LA CRÉATION DU FONDS\*\*

	Rendement	Écart-type	Ratio de Sharpe	Encaissement des baisses
Stratégies alternatives diversifiées Mackenzie	4,5 %	7,6 %	0,3	73 %
Portefeuille de référence*	7,9 %	8,5 %	0,6	100 %
Mondial équilibré neutre (médiane de la catégorie)	5,5 %	7,7 %	0,3	82 %

\* 60 % indice MSCI Monde + 40 % indice BofA Merrill Lynch marché mondial global (couvert en \$ CA) \*\* Création : 27 octobre 2015

### Résumé du Fonds

En avril, le Fonds a enregistré un rendement de 1,8 % après déduction des frais de la série F, contre 1,6 % pour l'indice de référence mixte et 1,3 % pour la catégorie équilibrée neutre mondiale.

Les obligations d'État se sont stabilisées en avril après avoir subi l'un des pires trimestres de leur histoire. À la fin du mois d'avril, les obligations d'État canadiennes et américaines à 10 ans rapportaient près de 1,6 %.

Ce fut un mois productif pour les marchés boursiers, et l'immobilier a été en tête des secteurs aux États-Unis. Les marchés émergents étaient dans le vert, mais ont affiché un rendement globalement inférieur à celui de l'indice des marchés développés. Après avoir enregistré un très bon premier trimestre, les petites capitalisations sont également restées derrière leurs homologues à grande capitalisation.

Le redressement général des produits de base a repris en avril. Le cuivre a franchi la barre des 10 000 dollars la tonne et atteint un nouveau sommet historique, dépassant le précédent record établi en 2011. Les produits de base agricoles ont également participé, le maïs et le blé ayant tous deux atteint des sommets en huit ans. Les métaux précieux ont également fait partie de la reprise, l'or ayant progressé de près de 3 % en dollars américains pendant le mois.

Le dollar américain a connu un autre mois de faiblesse, perdant -2,2 % en dollars canadiens. Depuis que le dollar américain a atteint un sommet en dollars canadiens au premier trimestre de 2020, il a baissé d'environ -15 %.

Les principaux contributeurs au rendement du Fonds au cours du mois sont les FPI d'exploitation (4,8 %), les titres de sociétés de capital-investissement cotées en bourse et les sociétés d'aide au développement de sociétés (4,7 %), l'or (2,0 %), les titres de créance de pays émergents (1,2 %), et les prêts à taux variable (0,5 %) [tous en dollars canadiens].

### Positionnement du portefeuille

Le portefeuille reste positionné pour participer au rebond de l'économie mondiale et à la réouverture de l'économie réelle. Les gestionnaires de portefeuille voient un potentiel de hausse important dans le secteur de l'immobilier, qui a été boudé par le marché en 2020 et continue de présenter une bonne valeur relative. Ils pensent qu'il est plus adapté à un déploiement réussi des vaccins que les autres secteurs du marché. Le portefeuille immobilier demeure axé sur les États-Unis, qui devraient rester en tête en ce qui concerne la vaccination par habitant et la politique de réouverture.

L'or reste l'un des principaux outils de gestion du risque, et les gestionnaires de portefeuille estiment qu'il pourrait donner de bons résultats pour le Fonds si les taux d'intérêt réels se détériorent face à une inflation croissante.

Le portefeuille de titres à revenu fixe est positionné de manière à surclasser les obligations traditionnelles si les taux d'intérêt continuent à grimper. Le Fonds est considérablement exposé aux prêts à taux variable qui, selon les gestionnaires de portefeuille, pourraient surpasser les obligations à rendement élevé à court terme, et leur stratégie axée sur les titres de créance privée à une durée de seulement 45 à 60 jours.

Les gestionnaires de portefeuille ont également récemment réduit leur pondération dans les créances de pays émergents afin de privilégier les titres de sociétés d'aide au développement de sociétés, une catégorie d'actifs qui, selon eux, devrait dégager d'excellents résultats en 2021.

BIOGRAPHIE DU GESTIONNAIRE



Gestionnaire depuis le 27 octobre 2015

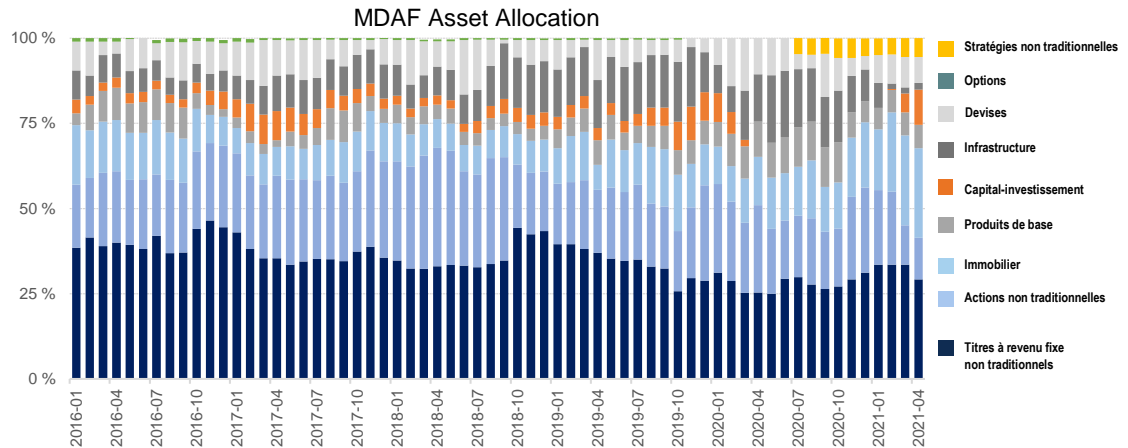
**Matthew Cardillo, CFA**

Vice-président, gestionnaire de portefeuille principal de l'équipe des stratégies multiactifs Mackenzie. M. Cardillo gère les organismes de placement collectif de Mackenzie, effectue de la recherche en placement et élabore de nouveaux produits de placement pour la société placement et élabore de nouveaux produits de placement pour la société.

CODES DES FONDS

SÉRIE (\$ CA)	PRÉFIXE	FA	FR	FM1	FM2
A	MFC	4855	4856	7251	4857
F	MFC	4859	-	-	-
T5	MFC	4864	4855	7252	4866

D'autres séries du Fonds sont offertes. Consulter [mackenzieinvestments.com/fundcode](http://mackenzieinvestments.com/fundcode)



**Thèmes pour l'avenir : Les sociétés d'aide au développement de sociétés**

Les sociétés d'aide au développement de sociétés sont des sociétés de placement réglementées par la SEC qui se négocient sur les marchés publics aux États-Unis et qui fournissent un financement par emprunt et par capitaux propres aux petites et moyennes entreprises. Comme les FPI, les sociétés d'aide au développement de sociétés sont tenues de distribuer 90 % de leur revenu imposable aux actionnaires sous forme de dividendes ordinaires et sont donc souvent recherchées pour les rendements élevés qu'elles offrent aux investisseurs. Les sociétés d'aide au développement de sociétés ont été créées en 1980 par le gouvernement américain pour fournir aux marchés privés une source supplémentaire de financement afin de stimuler la croissance et la création d'emplois. Aujourd'hui, il existe 47 sociétés d'aide au développement de sociétés cotées en bourse dont la capitalisation boursière combinée s'élève à 49 milliards de dollars (selon Forbes et Closed-End Fund Advisors). Elles sont souvent gérées par des investisseurs privés bien connus tels que Ares Capital, KKR, Apollo et Oaktree.

Les sociétés d'aide au développement de sociétés offrent un moyen liquide et transparent de participer au financement de petites et moyennes entreprises (une exposition généralement réservée aux investisseurs qualifiés par le biais de fonds de capital-investissement ou d'emprunts privés). Bien que ces titres puissent être des investissements volatils, ils constituent un moyen de participer à la création de valeur sur le marché privé. Les gestionnaires de portefeuille pensent qu'à mesure que l'économie réelle rebondit (soutenue par un contexte monétaire accommodant), les transactions sur le marché privé continueront à augmenter, tout comme les rendements et les cours des petites et moyennes entreprises.

Une autre caractéristique très importante des sociétés d'aide au développement de sociétés (qui est cruciale dans le contexte macroéconomique actuel) est qu'elles prêtent souvent à des taux d'intérêt variables (flottants). Toutes ces caractéristiques en font une catégorie d'actifs attrayante, de l'avis des gestionnaires de portefeuille, pour 2021.

Référence : <https://www.forbes.com/advisor/investing/business-development-company/>

**Corrélations entre les actifs alternatifs et le portefeuille équilibré traditionnel\* (depuis octobre 2015)**

Catégorie d'actifs	Sous-catégories d'actifs	Corrélation
Titres à revenu fixe non traditionnels	Instruments de crédit sous pression	0,5
	Produits structurés	-0,2
	Titres de créance des marchés émergents	0,4
	Titres de créance à rendement élevé	0,5
	Obligations à rendement réel	-0,1
Actions non traditionnelles	Actions – sociétés à microcapitalisation	0,7
	Actions privilégiées	0,5
Immobilier	FPI – actions	0,6
	FPI – prêts hypothécaires	0,6
Capital-investissement	Sociétés de capital-investissement cotées	0,9
Infrastructure	Actions mondiales d'infrastructure	0,8
Produits de base	Métaux précieux	-0,2
Devises	Devises	-0,2

Source : Données mensuelles de Morningstar

\* Portefeuille équilibré traditionnel : composé à 60 % de l'indice MSCI monde et à 40 % de l'indice BofA Merrill Lynch marché mondial global, couvert en \$ CA)

Clause de dérogation de responsabilité

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS : 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. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout conseiller qui communiquera ces renseignements aux investisseurs. Les placements dans les fonds communs ou 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 30 avril 2021 et tiennent compte des variations de la valeur unitaire et du réinvestissement de toutes les distributions, exclusion faite des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôts sur le revenu payables par tout investisseur et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas 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 dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice. Ce document renferme des renseignements prospectifs fondés sur des prévisions d'événements futurs au 30 avril 2021. Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de 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'acquisition 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 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'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.