

Au 31 décembre 2025

Revue de marché

Les marchés mondiaux ont terminé l'année sur des bases solides, prolongeant la remontée qui a suivi la baisse marquée survenue au printemps. Les actions ont amorcé une période de correction dans un contexte de craintes concernant les droits de douane et une récession en mars, mais ce contexte a été suivi d'une solide reprise au cours des mois suivants qui a porté les marchés à de nouveaux sommets. Les titres à revenu fixe ont également enregistré de modestes gains, les taux de rendement ayant diminué et l'assouplissement de la politique monétaire étant venu à l'avant-plan.

La Banque du Canada a maintenu son taux du financement à un jour à 2,25 % en décembre après l'avoir réduit en octobre, tandis que la Réserve fédérale américaine (Fed) a réduit son taux directeur, le faisant passer à 3,75 % en décembre, après l'avoir ramené à 4,00 % en octobre. Même si la porte demeure ouverte à d'autres baisses de taux, les mesures futures devraient dépendre des données.

Les actions canadiennes ont obtenu un rendement supérieur à celui des autres régions, principalement en raison des rendements dans les secteurs des matériaux et des industries. Du côté des produits de base, l'or a progressé de plus de 60 % en raison de la baisse des taux obligataires réels, de la faiblesse du dollar américain et de la demande soutenue pour des placements à faible risque. Par ailleurs, les prix du pétrole ont été volatils et ont terminé l'année à des niveaux inférieurs, l'augmentation de l'offre et la demande mondiale inégale ayant pesé sur les prix.

Revue de rendements

Pour le trimestre terminé le 31 décembre 2025, le Fonds a inscrit un rendement conforme à celui de son indice de référence.

Parmi les principaux facteurs qui ont contribué au rendement du Fonds sur le plan sectoriel, mentionnons l'énergie et les soins de santé. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons Alphabet Inc., Eli Lilly and Co. et Expand Energy Corp. L'exposition au secteur des services de communication a nui au rendement, tout comme les placements du Fonds dans Netflix Inc. et Eaton Corp. PLC.

Rendement (%)

Au 31 décembre 2025

	CA	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	Date d'inscription
Série A	16,2	1,3	6,9	16,2	16,7	10,5	10,3	30 octobre 2018
Série F	17,4	1,6	7,5	17,4	18,0	11,7	8,0	9 juin 2014
Indice de référence*	11,9	1,4	7,3	11,9	16,2	9,1	8,7	—
Quartile	1	2	2	1	1	1	—	—
Nombre de fonds dans la catégorie	263	267	266	263	259	244	—	—

Séries A et F : déduction faite des frais.

Catégorie Morningstar: Équilibrés tactiques

*70% S&P 500 C\$H, 30% FTSE Canada Universe Bond Index

Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'y investir directement.

Au 31 décembre 2025

Positionnement

Nous faisons preuve d'un optimisme prudent à l'égard des occasions de marché, mais nous avons l'intention de maintenir l'orientation défensive du Fonds. Au cours du trimestre précédent, l'exposition du Fonds aux options a été considérablement accrue et nous avons maintenu cette exposition inchangée à la fin de décembre.

La pondération des titres à revenu fixe du Fonds a été réduite au cours du trimestre et celle des actions a été légèrement accrue. Les secteurs les plus fortement pondérés du Fonds sont les technologies de l'information, les industriels et les services de communication. La pondération de ces secteurs a été accrue au cours du trimestre. En revanche, la pondération de l'énergie, de la consommation discrétionnaire et des matériaux a été réduite.

La couverture du Fonds pour ses placements en dollars américains a été abaissée pour la porter à 56 %.

Répartition de l'actif

% au 31 déc. 2025

Long Equities	39,5
Options et protection du portefeuille*	37,9
Titres à revenu fixe	22,6

Répartition géographique

% au 31 déc. 2025

États-Unis	75,7
Canada	0,9
Autre	0,8

Répartition sectorielle

% au 31 déc. 2025

Tech. de l'information	24,8
Industries	20,2
Services de communication	11,1
Consommation discrétionnaire	9,3
Soins de santé	4,0
Énergie	2,7
Matériaux	2,1
Consommation de base	1,5
Finance	1,3
Services publics	0,4

Principales actions

% au 31 déc. 2025

Dynamic Premium Yield Fund, Series "O"	—
NVIDIA Corporation	—
Netflix, Inc.	—
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, Série "O"	—
Vertiv Holdings Company	—
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, Sponsored ADR	—
Microsoft Corporation	—
Thermo Fisher Scientific Inc.	—
Amazon.com, Inc.	—
Eaton Corporation PLC	—
Pondération totale	—

dynamique.ca/mandatsprives

Les titres de série A sont offerts à tous les épargnants, tandis que ceux de série F ne sont généralement offerts qu'aux épargnants qui participent à un programme de rémunération à honoraires ou de comptes intégrés admissible auprès de leur courtier inscrit. Les écarts de rendement entre les séries sont principalement attribuables aux différences dans les frais de gestion et d'administration à taux fixe. Les rendements des titres de la série F peuvent sembler plus élevés que ceux de la série A, car les frais de gestion ne comprennent pas la commission de suivi. Les placements dans les mandats peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des charges. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques, composés chaque année. Ils incluent la variation de la valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des commissions de souscription et de rachat, des frais de placement, des frais optionnels ni des impôts payables par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les titres des mandats ne sont pas garantis; leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter. Les points de vue exprimés au sujet d'une entreprise, d'un titre, d'une industrie ou d'un secteur du marché en particulier reflètent l'opinion du rédacteur du présent document. Ils ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente ni comme des conseils en placements. Ils ne dénotent pas non plus l'intention d'achat ou de vente des gestionnaires de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Ces points de vue peuvent changer à tout moment, selon l'évolution des marchés et d'autres facteurs. Nous déclinons toute responsabilité quant à la mise à jour du présent contenu. Le classement Morningstar présenté vise les rendements obtenus au 31 décembre 2025 et peut changer d'un mois à l'autre. Morningstar est un organisme indépendant qui regroupe, aux fins de comparaison, les fonds communs dotés d'objectifs de placement analogues et qui les classe selon leurs résultats historiques. Chaque fonds d'un groupe est ainsi classé par quartile. Les fonds de premier quartile se trouvent dans la tranche de 25 % des fonds ayant obtenu les meilleurs rendements, tandis que ceux des deuxième, troisième et quatrième quartiles font partie des trois tranches de 25 % suivantes. Pour obtenir de plus amples renseignements sur le classement Morningstar, rendez-vous à www.morningstar.ca. Dynamique^{MD} est une marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence, et une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. © La Banque de Nouvelle-Écosse, 2026. Tous droits réservés.