



CONVERSATION
DYNAMIQUE
EN D/DIRECT

*Fonds **Dynamique**^{MD}*
Investissez dans les bons conseils.

FINcast EN DIRECT!

David Fingold

Vice-président et gestionnaire de portefeuille principal

Les bons premiers trimestres augurent généralement bien pour le reste de l'année

Forward S&P Performance Following Strong 1Q				
Rank	Year	1Q	2Q	3/31 to 12/31
1.	1975	21.6%	14.2%	8.2%
2.	1987	20.5%	4.2%	-15.3%
3.	1976	13.9%	1.5%	4.6%
4.	1991	13.6%	-1.1%	11.2%
5.	1998	13.5%	2.9%	11.6%
6.	1986	13.1%	5.0%	1.4%
7.	2019	13.1%	3.8%	14.0%
8.	1967	12.3%	0.5%	7.0%
9.	2012	12.0%	-3.3%	1.3%
10.	1961	12.0%	-0.6%	10.0%
11.	2024	10.2%	--	--
12.	2013	10.0%	2.4%	17.8%
13.	1971	9.0%	-0.6%	1.6%
14.	1995	9.0%	8.8%	23.0%
15.	1983	8.8%	9.9%	7.8%
		Average	3.4%	7.4%

1987 is the obvious miss here, but generally a strong 1Q has been followed with additional gains over the following 9 months. Any 2Q corrections have been modest.

Source : Strategas

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Concentration du marché américain à un sommet en 58 ans

Poids des dix principales actions du marché boursier américain (%)

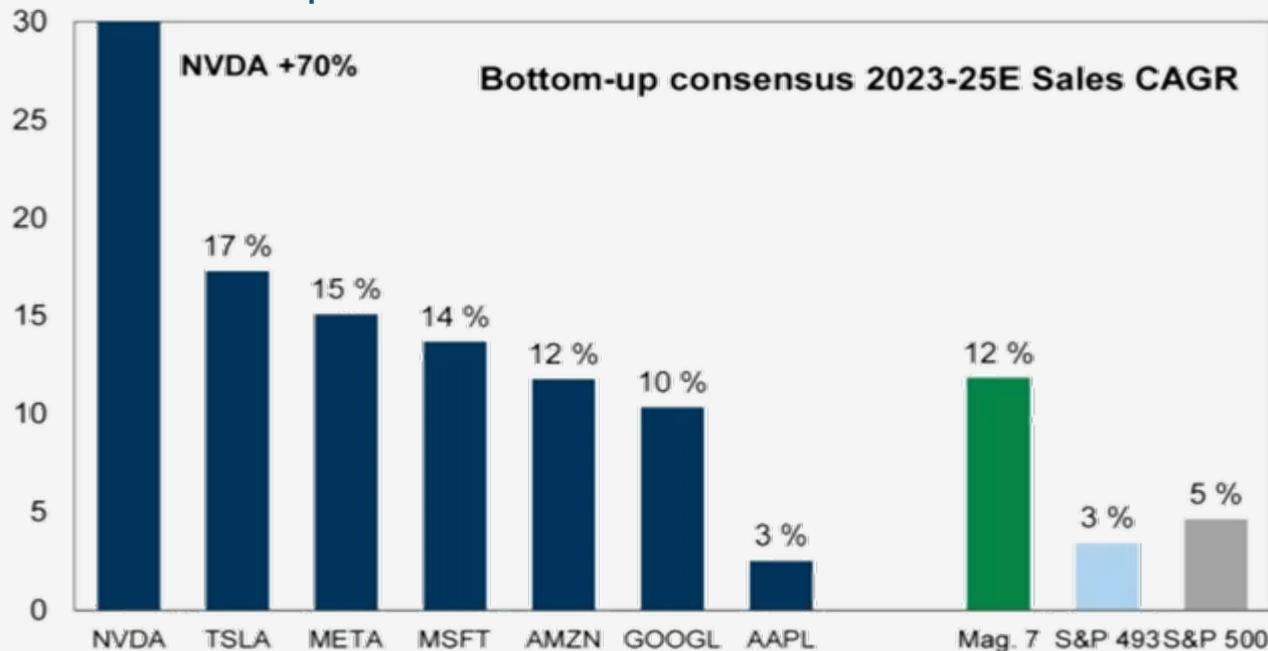


Sources : Elroy Dimson, Paul Marsh et Mike Staunton, London Business School; Financial Times

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Prime de croissance projetée des ventes sur deux ans : 12 % au lieu de 3 %

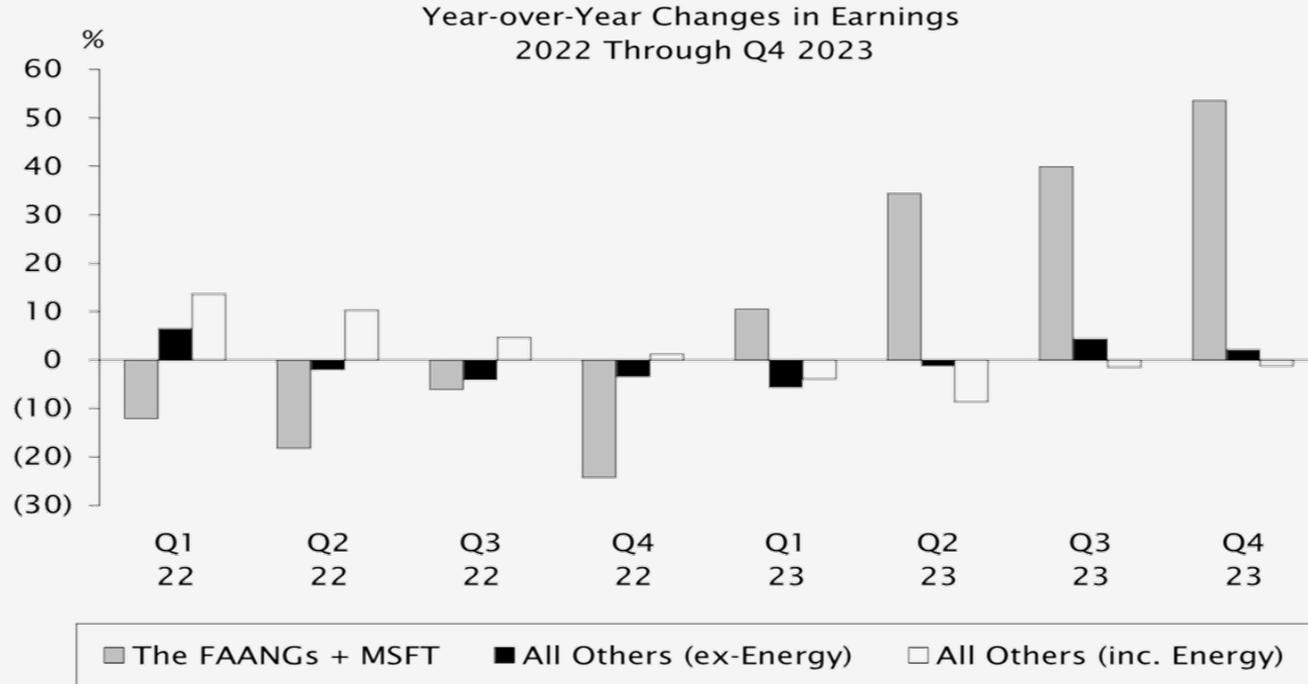
« Sept Magnifiques » : croissance des ventes quatre fois supérieure que le
« S&P 493 » selon les prévisions collectives



Source : Goldman Sachs

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Bénéfices largement dictés par les « FAANG » et Microsoft

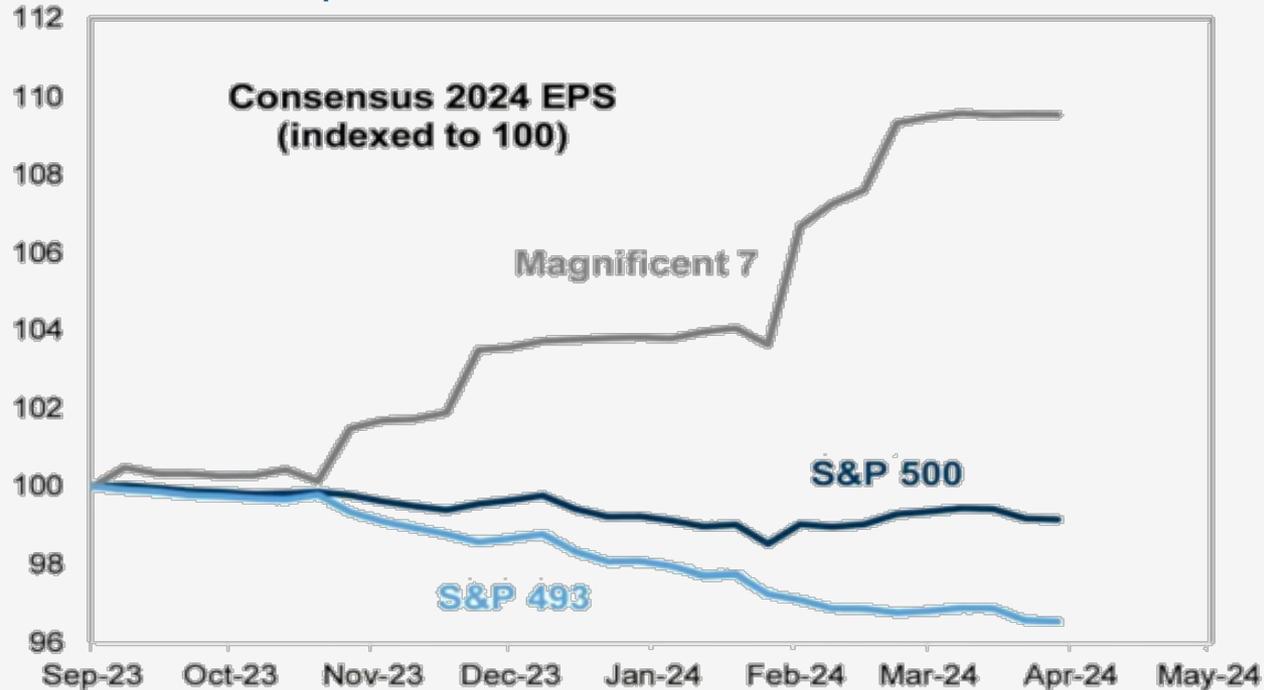


Source : Empirical Research

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Bénéfices par action rajustés à la hausse pour les « Sept Magnifiques »

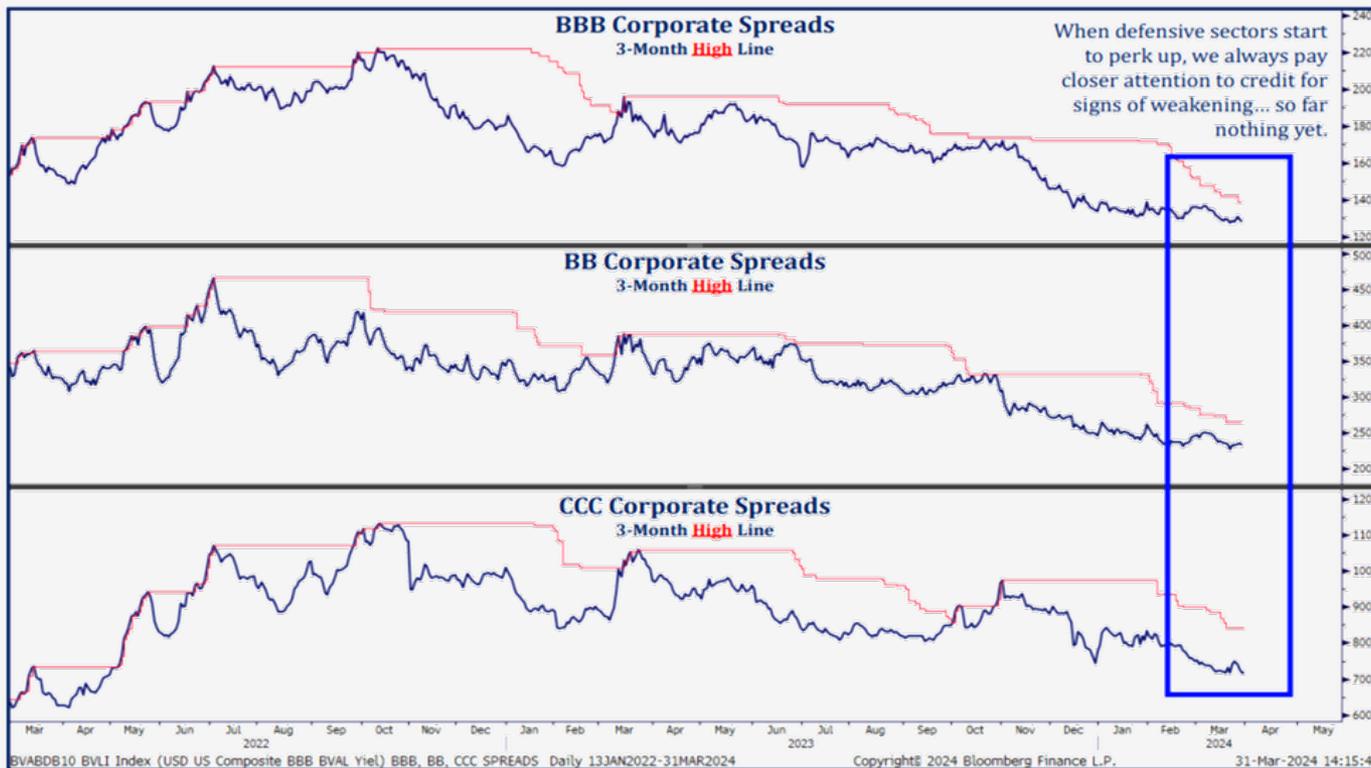
Rajustement à la baisse pour le « S&P 493 » et le S&P 500 dans son ensemble



Source : Goldman Sachs

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

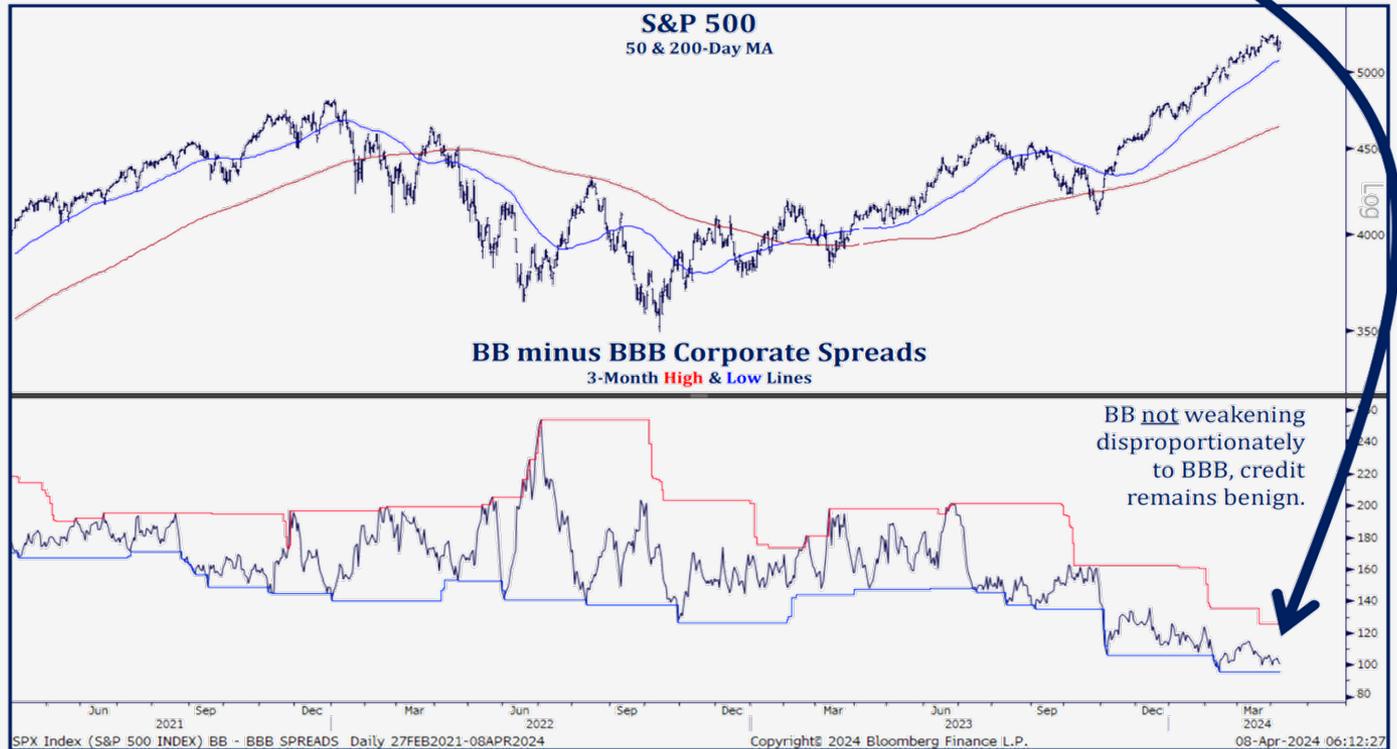
Nouveau souffle des placements défensifs : surveillons le crédit...



Source : Strategas

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

... mais le crédit ne signale rien de bien inquiétant



Source : Strategas

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Aucune incidence des taux sur le crédit pour le moment

Écart entre les titres notés BBB et les obligations du Trésor



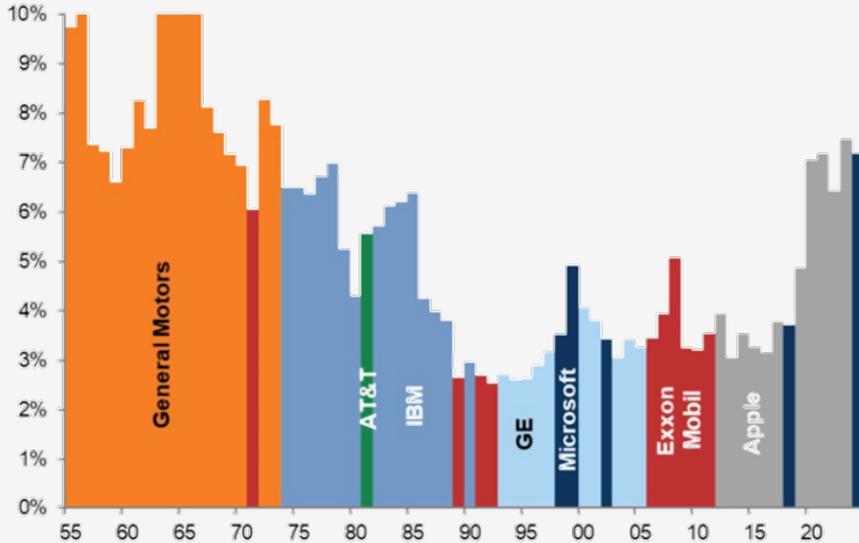
Source : RENMAC

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Les géants technologiques peuvent-ils rester en tête?

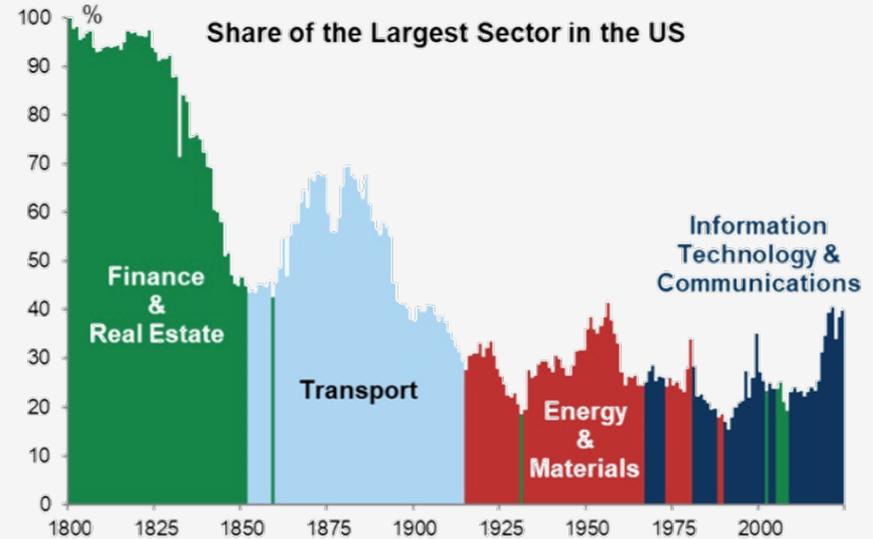
The largest company in the index has historically belonged to the dominant sector

% of S&P 500 market cap and % of S&P net income before 1974



The biggest sector accounts for a smaller share as stocks markets have become more diversified

Share of the biggest sector in the US



Source : Goldman Sachs

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

La saisonnalité change lors d'années électorales

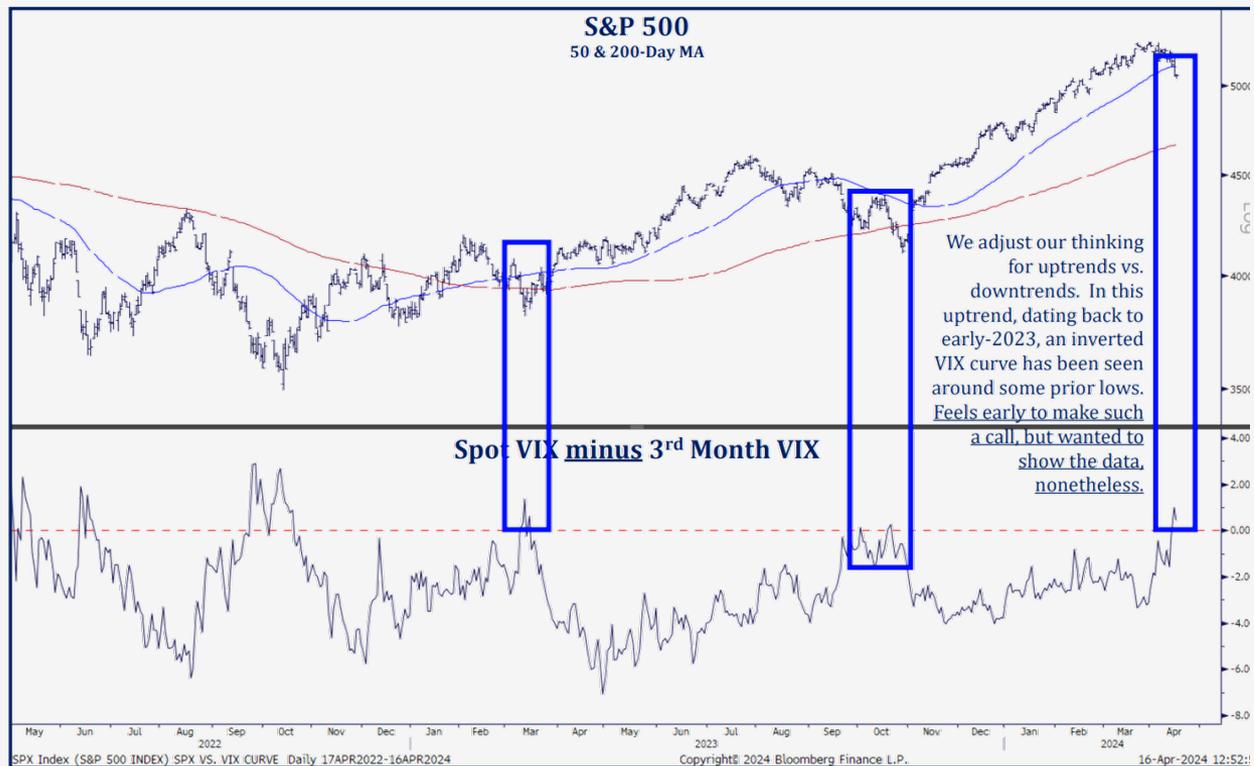
Trajectoire saisonnière du S&P 500 lors des années d'élections présidentielles aux États-Unis, de 1928 à 2024



Source : RENMAC

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

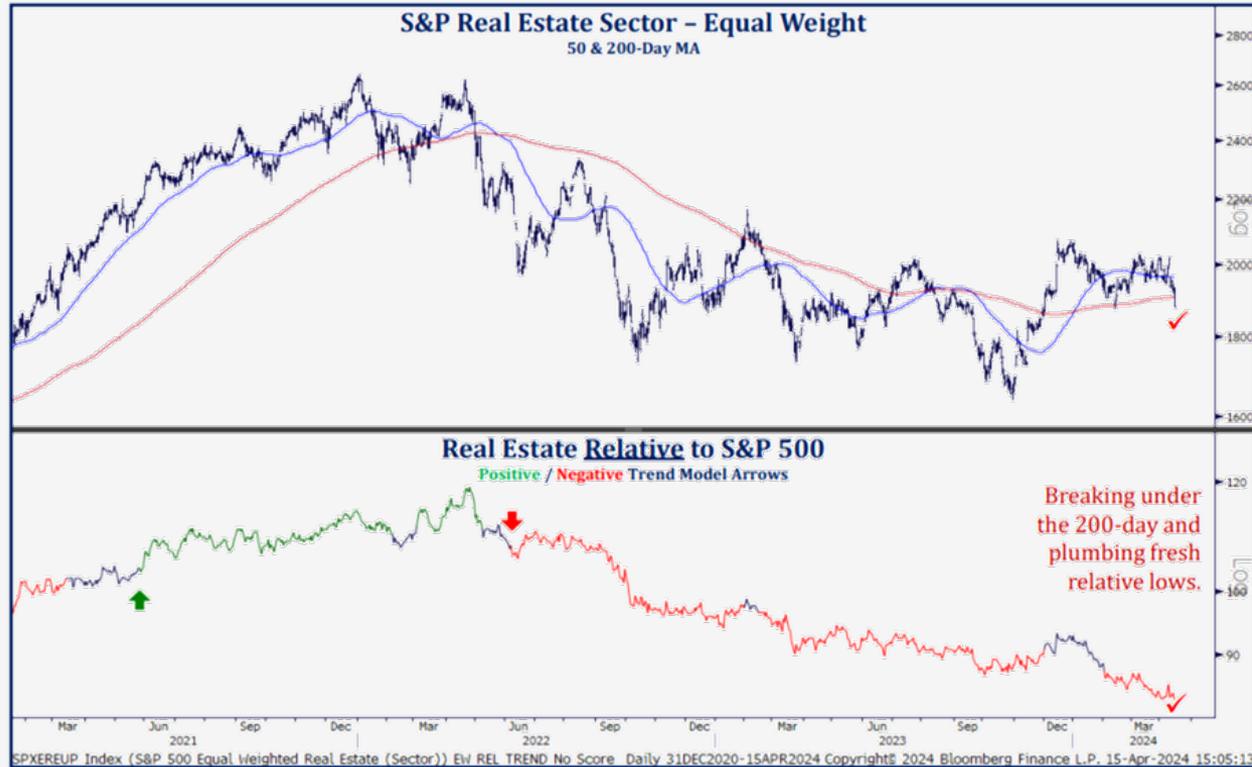
Très court terme, mais la courbe du VIX s'est inversée en dernier



Source : Strategas

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Il est important que les FPI rebondissent à partir de ce point



Source : Strategas

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Les dix principaux titres des indices américains et internationaux

S&P 500		FTSE 100		CAC 40	
Company	Weight	Company	Weight	Company	Weight
Microsoft	7.1%	Shell	9.3%	LVMH	10.9%
Apple Inc.	5.7%	AstraZeneca	8.1%	Total Energies	9.1%
NVIDIA	4.5%	HSBC	6.2%	Schneider	6.4%
Alphabet Inc.	4.0%	Unilever	4.7%	L'Oréal	5.3%
Amazon	3.8%	BP	4.3%	Sanofi	5.3%
Meta	2.5%	GSK	3.2%	Air Liquide	5.3%
Berkshire	1.8%	Diageo	3.1%	Airbus	5.4%
Eli Lilly	1.4%	RELX	3.2%	BNP Paribas	4.2%
JP Morgan	1.3%	Rio Tinto	2.9%	Safran	4.1%
Broadcom	1.3%	Glencore	2.9%	Hermes International	4.0%
Total	33.4%	Total	47.8%	Total	60.0%
Nikkei 225		FTSE MIB		DAX	
Company	Weight	Company	Weight	Company	Weight
Fast Retailing	10.6%	UniCredit	11.5%	SAP	13.0%
Tokyo Electron	8.8%	Intesa Sanpaolo	10.6%	Siemen	9.9%
Softbank	4.0%	Stellantis	10.4%	Allianz	7.7%
Advantest	3.8%	Enel	9.0%	Airbus	7.1%
Shin-Etsu Chemical	2.7%	Ferrari	9.1%	Deutsche Telekom	5.4%
KDDi	2.2%	Eni	6.4%	Mercedes-Benz	4.5%
FANUC	1.9%	Assicurazioni Generali	5.6%	Muenchener Rueckver	4.2%
TDK	1.9%	SIMicroelectronics	5.0%	BASF	3.4%
Termuo	1.8%	Prysmian	2.6%	Infineon	3.0%
Daikan	1.7%	Moncler	2.6%	adidas	2.8%
Total	39.2%	Total	72.8%	Total	61.0%

Source : Strategas

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Équipe de placement



David L. Fingold, B.Sc. (gestion)
V.-p. et gestionnaire de portefeuille principal

Plus de 30 ans d'expérience
Unique gestionnaire principal
des **Fonds Dynamique** ci-contre



Peter A. Rozenberg, B. Comm.
Vice-président et gestionnaire de portefeuille

Plus de 25 ans d'expérience
Gestionnaire principal et cogestionnaire
des *FNB actifs Dynamique* ci-contre



Raymond Lai, B.Comm., CFA
Gestionnaire de portefeuille
Plus de 30 ans d'expérience



Plus de 97 ans
d'expérience combinés

Actifs sous gestion excédant 13,5 G\$*
(Fonds Dynamique et FNB actifs Dynamique)

Fonds gérés

- **Fonds mondial de dividendes Dynamique (et cat.)**
- **Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique (et cat.)**
- **Fonds mondial de découverte Dynamique (et cat.)**
- **Fonds international de découverte Dynamique**
- **Fonds américain Dynamique (et cat.)**
- *FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique*
- *FNB actif de dividendes américains Dynamique*
- *FNB actif international Dynamique*

* Au 31 mars 2024

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

La qualité se démarque à long terme



Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'y investir directement.
Source : MSCI; rendements cumulatifs bruts en \$ US de mars 2009 à mars 2024

Rendement annuel (%)		
Année	MSCI Monde – titres de qualité	MSCI Monde
2023	33,0	24,4
2022	-21,9	-17,7
2021	26,1	22,4
2020	22,7	16,5
2019	36,7	28,4
2018	-5,1	-8,2
2017	26,6	23,1
2016	5,1	8,2
2015	4,3	-0,3
2014	9,0	5,5
2013	27,7	27,4
2012	13,7	16,5
2011	4,4	5,0
2010	11,4	12,3
2009	33,5	30,8

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

FINcast – Vlogue mensuel de David Fingold

FINcast

with DAVID FINGOLD

David Fingold: Session # 2 July 7, 2023

Dynamic Funds

Media Player



21:24/21:24

FINcast

with DAVID FINGOLD

This presentation has been prepared by 1832 Asset Management L.P. and is provided for information purposes only.

Views expressed regarding a particular investment, economy, industry or market sector should not be considered an indication of trading intent of any of the mutual funds managed by 1832 Asset Management L.P. These views are not to be relied upon as investment advice nor should they be considered a recommendation to buy or sell. These views are subject to change at any time based upon markets and other conditions, and we disclaim any responsibility to update such views. To the extent this document contains information or data obtained from third party sources, it is believed to be accurate and reliable as of the date of publication, but 1832 Asset Management L.P. does not guarantee its accuracy or reliability. Nothing in this document is or should be relied upon as a promise or representation as to the future.

Series A units are available for purchase to all investors, while Series F units are only available to eligible investors who participate in eligible fee-based or wrap programs with their registered dealers. Differences in performance between these series are primarily due to differences in management fees and fixed administration fees. Performance results for Series F units may also appear higher than for Series A units as the management fee does not include the trailing commission. Commissions, trailing commissions, management fees and expenses may be associated with mutual fund investments, including ETFs. Please read the prospectus before investing. The indicated rates of return are the historical annual compounded total returns including changes in units value and reinvestment of all distributions and do not take into account sales, redemption, distribution or optional charges or income taxes payable by any securityholder that would have reduced returns. Mutual funds and ETFs are not guaranteed, their values change frequently and past performance may not be repeated.

© Copyright 2023 1832 Asset Management L.P. All rights reserved.
Dynamic Funds is a registered trademarks of its owner used under license.

ADVISOR USE ONLY

Dynamic Funds

An Update from David Fingold - Advisor

An Update from David Fingold - Investor



Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

Renseignements importants

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS

Le présent document a été préparé par Gestion mondiale d'actifs Scotia à titre indicatif seulement. Les points de vue exprimés à propos d'un placement, d'une économie, d'une industrie ou d'un secteur de marché en particulier ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente ni comme des conseils en placement. Ils ne dénotent par ailleurs aucune intention d'achat ou de vente des gestionnaires de Gestion mondiale d'actifs Scotia. 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 présent document contient des renseignements ou des données provenant de sources externes qui sont réputées fiables et exactes en date de la publication, mais Gestion mondiale d'actifs Scotia ne peut en garantir la fiabilité ni l'exactitude. Aucune information contenue aux présentes ne constitue une promesse ou une représentation de l'avenir ni ne doit être considérée comme telle.

Gestion mondiale d'actifs Scotia est un nom commercial utilisé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., société en commandite dont le commandité est détenu en propriété exclusive par la Banque Scotia. Fonds 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, 2024. Tous droits réservés.

Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs, tandis que celles de série F ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs 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 fixes. Les rendements des parts 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 fonds communs peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des charges. Prenez connaissance du 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 parts et le réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des commissions de souscription et de rachat, des frais optionnels ni des impôts payables par un porteur de parts, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les parts de fonds communs ne sont pas garanties. Leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter.

*Fonds **Dynamique***^{MD}

Investissez dans les bons conseils.