



CONVERSATION
DYNAMIQUE
EN D/DIRECT

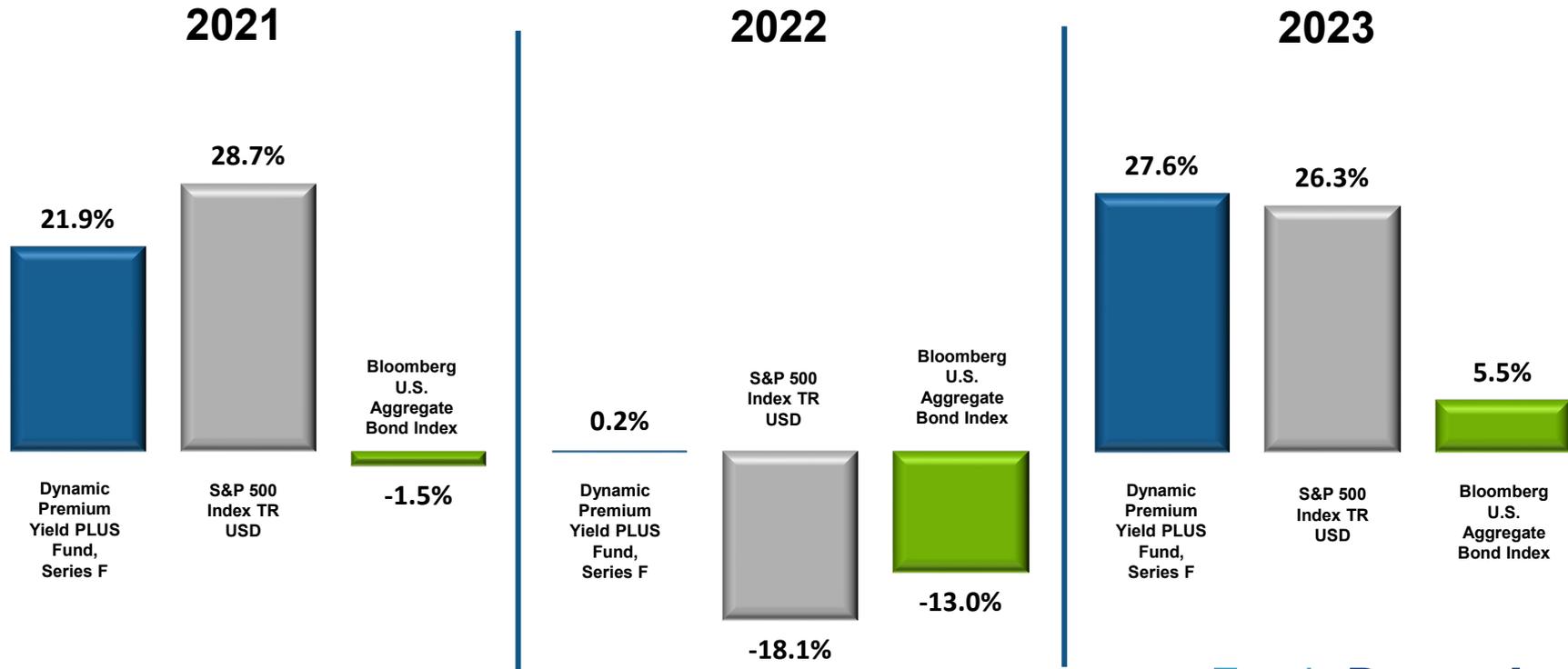
*Fonds **Dynamique**^{MD}*
Investissez dans les bons conseils.

AAA : l'avantage des actifs asymétriques

Damian Hoang

Vice-président et gestionnaire de portefeuille principal

Placements non traditionnels asymétriques



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

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

Placements non traditionnels – Trois stratégies différentes

Fonds de rendement à prime Dynamique

Revenu de prime : rendement d'environ 7 %

Rendements visés comparables à ceux des actions, les soubresauts en moins (c.-à-d. encaisser les distributions)

Nature défensive et bêta faible

Vente d'options de vente entièrement couvertes en espèces

Utilisation stratégique d'options de vente, d'options d'achat et d'actions

Protection systématique du portefeuille

Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

Revenu supérieur : rendement d'environ 11 %

Rendements visés comparables à ceux des actions, les soubresauts en moins (c.-à-d. encaisser les distributions)

Nature défensive et bêta faible

Vente d'options de vente partiellement couvertes en espèces (plus d'options de vente vendues)

Utilisation stratégique d'options de vente, d'options d'achat et d'actions

Protection systématique du portefeuille accrue

FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique

Revenu de prime : rendement d'environ 7,5 %

Coefficient bêta plus élevé que celui d'autres produits Dynamique, plus grande participation au marché assortie d'un dividende conditionnel attrayant

Nature moins défensive et bêta moyen

Vente d'options de vente entièrement couvertes en espèces et d'options d'achat couvertes

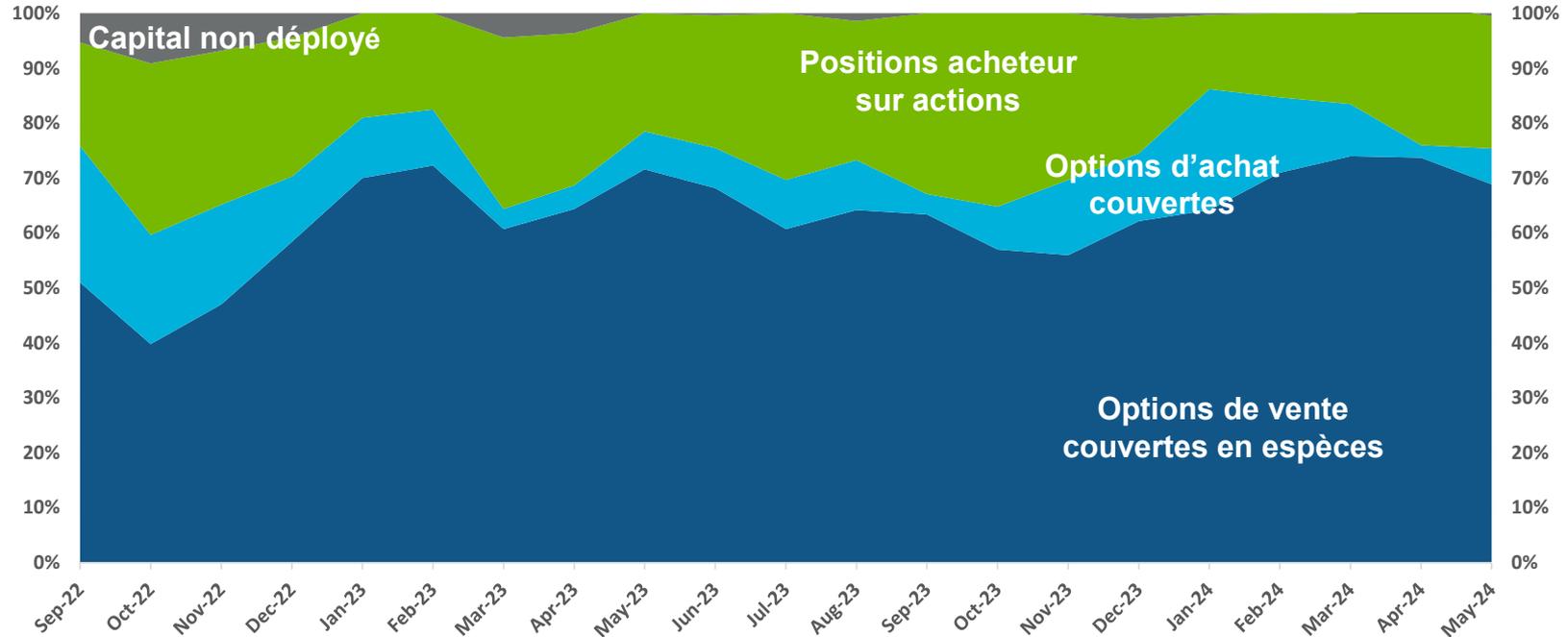
Utilisation stratégique d'options de vente, d'options d'achat et d'actions

Aucune protection systématique additionnelle

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

Pas un FNB à options d'achat couvertes

FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique Depuis la création iusau'en mai 2024



Source : Fonds Dynamique, depuis la création (20 septembre 2022)

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS

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

À qui le DXQ peut-il convenir?

	FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique (DXQ)	Fonds de rendement à prime Dynamique (série F)	Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique (série F)
Rendement brut	Environ 9 à 11 %	Environ 10 %	Environ 20 %
Rendement des distributions	Environ 7,5 %	Environ 7 %	Environ 11 %
Produits alternatifs liquides	Non	Non	Oui
Stratégies de placement¹	Options de vente : en général de 30 à 60 % Positions acheteur sur actions : en général de 30 à 60 % Options d'achat couvertes : en général de 20 à 40 %	Options de vente : en général plus de 50 % Positions acheteur sur actions : en général moins de 40 % Options d'achat couvertes opportunistes	Options de vente : en général plus de 50 % Positions acheteur sur actions : en général moins de 40 % Options d'achat couvertes opportunistes
Levier obtenu par l'exposition brute aux dérivés (surtout l'émission d'options de vente)	S. O	S. O	Jusqu'à 150 %
Nombre de placements	de 20 à 35	Plus de 45	Plus de 45
Protection systématique	S. O	Achat d'options de vente de protection sur des FNB indiciels (budget de 1,0 à 1,5 % par année en moyenne)	Achat d'options de vente de protection sur des FNB indiciels (budget d'environ 2 % par année en moyenne)
Protection additionnelle	Positions à découvert sur des contrats à terme sur indices boursiers (s'il y a lieu)	Positions à découvert sur des contrats à terme sur indices boursiers	Positions à découvert sur des contrats à terme sur indices boursiers
Coefficient bêta	de 0,50 à 0,75	de 0,40 à 0,50	environ 0,50
Couverture du change	Entre 0 et 50 %	Entre 50 et 90 %	Entre 50 et 90 %
Frais de gestion / frais d'administration fixes	0,65 % / s.o.	0,85 % / 0,14 %	0,85 % / 0,14 %

¹ Pourcentages normalisés à 100 s'il y a lieu, Les distributions sont versées sous forme de dividendes, de gains en capital nets réalisés ou de remboursement de capital. Les distributions ne sont pas garanties. Le taux des distributions ne doit pas être confondu avec le taux

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS de rendement du fonds.

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

Cadre de contrôle diligent fondamental

Entreprise

- Croissance stable du chiffre d'affaires avec une proportion élevée de revenus récurrents
- Pouvoir de fixation des prix
- Avantage concurrentiel

Paramètres financiers

- Capacité à générer d'excellents FTD
- Amélioration constante des marges
- Bilan solide
- Croissance vigoureuse et constante du produit d'exploitation
- Croissance attrayante à un cours raisonnable (rendement des FTD, C/B, ratio VE/BAIIA, flux de trésorerie actualisés, données techniques exclusives, stratégies quantitatives)



Direction

- Bilan éloquent
- Transparence et pratiques d'information irréprochables
- Communications claires avec les investisseurs
- Gouvernance d'entreprise rigoureuse
- Direction orientée par les intérêts des actionnaires

Croissance

- Catalyseur quantifiable
- Expansion du marché potentiel total ou acquisition de parts de marché
- Innovation
- Excellents antécédents de développement des affaires, s'il y a lieu

Barrières concurrentielles

- Solides barrières à l'entrée
- Fidélisation de la clientèle et notoriété de la marque
- Coûts de transfert élevés
- Capacité d'adaptation supérieure
- Technologie, produits ou catalogue de premier ordre

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

Achat d'actions en période de repli



Microsoft

Fourchette de juste valeur pour MSFT = env. 460 \$

Vente d'options de vente couvertes en espèces sur des actions de qualité avec une marge de sécurité d'environ 7 à 12 %

- Exemple : Vente d'une option de vente à 255 \$ sur l'action de Microsoft alors qu'elle se négocie à 277 \$.
- Prime de 4,80 \$ (rendement d'environ 1,9 %) encaissée pour une option à échoir dans 43 jours (rendement annualisé d'environ 16 %).
- 255 \$ conservés pour acheter le titre à un cours inférieur d'environ 8 % au titre de l'engagement.
- Le Titre de MSFT se négociait à 247 \$ à l'échéance; nous avons pris livraison du titre et conservé la prime de 4,80 \$.
- Perte de 3,20 \$ sur l'option de vente et achat du titre à un rabais d'environ 10 %. Une position acheteur aurait entraîné une perte d'à peu près 30 \$.

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

Vente d'actions en période d'envolée



Microsoft

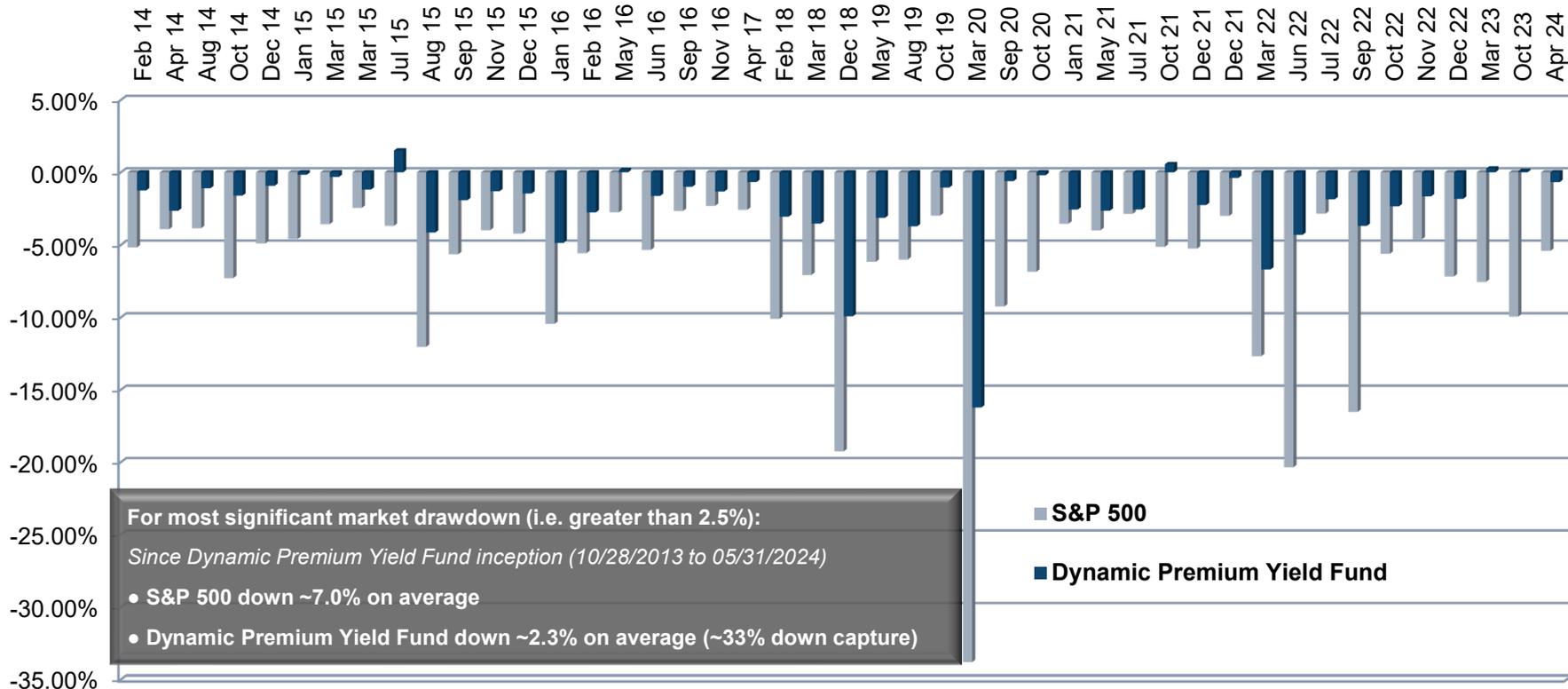
Fourchette de juste valeur pour MSFT = env. 460 \$

Vente d'options d'achat couvertes sur actions avec maintien d'une participation raisonnable aux hausses

- Cours de l'action au 31 mars : environ 420 \$.
- Résultat de l'opération : 169,80 \$ ($420 \$ - 255 \$ + 4,80 \$$, soit la prime de l'option initiale).
- Vente d'une option d'achat : encaissement d'une prime de 2,54 \$ (0,6 %) pour une option venant à échéance dans 32 jours (rendement annualisé d'environ 6,9 %).
- Engagement à vendre le titre de Microsoft à 465 \$ (environ 11 % de plus que 420 \$).
- La prochaine tranche de gain de 45 \$ s'accumulerait dans le fonds → Participation aux hausses d'environ 11 % par l'encaissement du prix de vente.

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

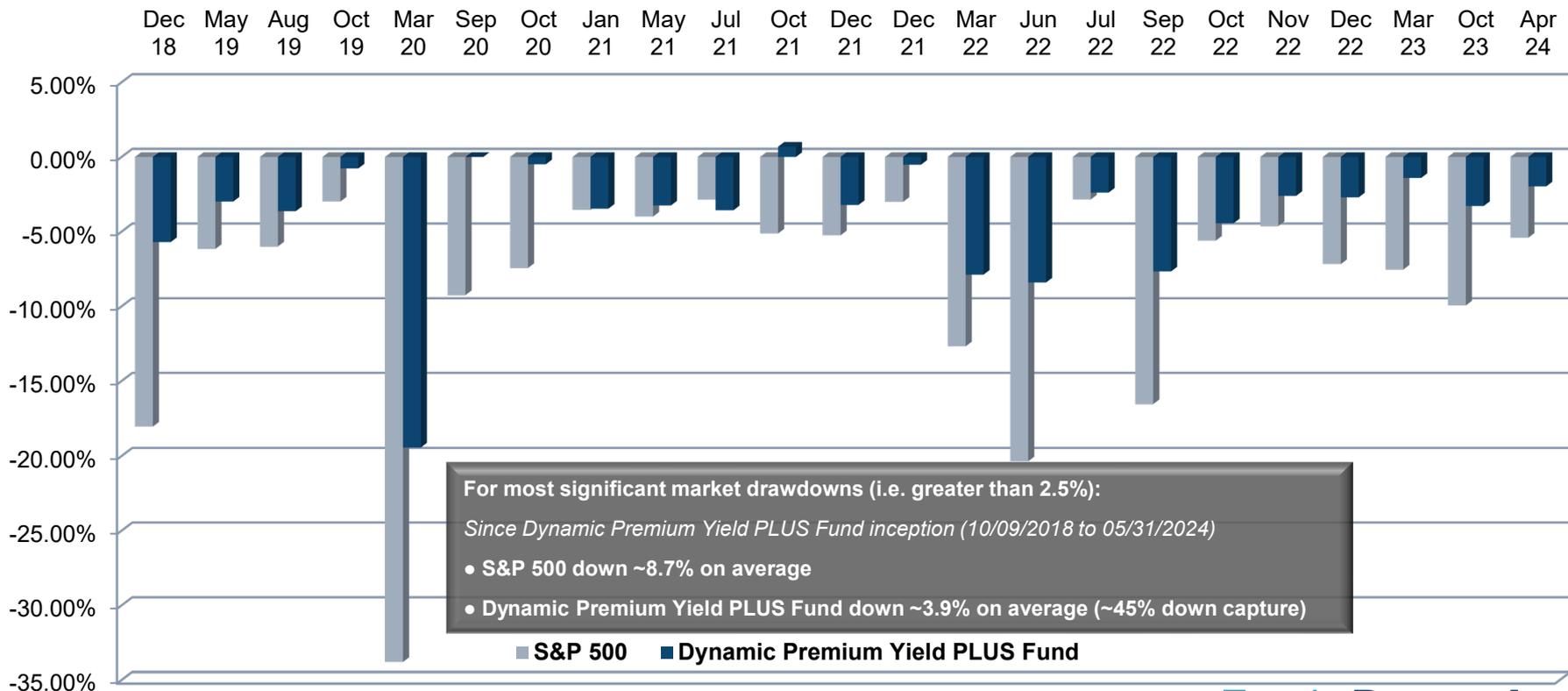
Rendement des fonds dans un marché baissier persistant



Source : Bloomberg, au 31 mai 2024. Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'y investir directement.

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

Rendement des fonds dans un marché baissier persistant



Source : Bloomberg, au 31 mai 2024. Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'y investir directement.

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

Rendement des fonds dans un marché baissier persistant

**Fonds de
rendement à
prime
Dynamique**

9,3 %

Fourchette antérieure typique

De 9 % à 11 %

**Rendement interne brut
(avec couvertures)**

**Fonds de
rendement à
prime PLUS
Dynamique**

17,4 %

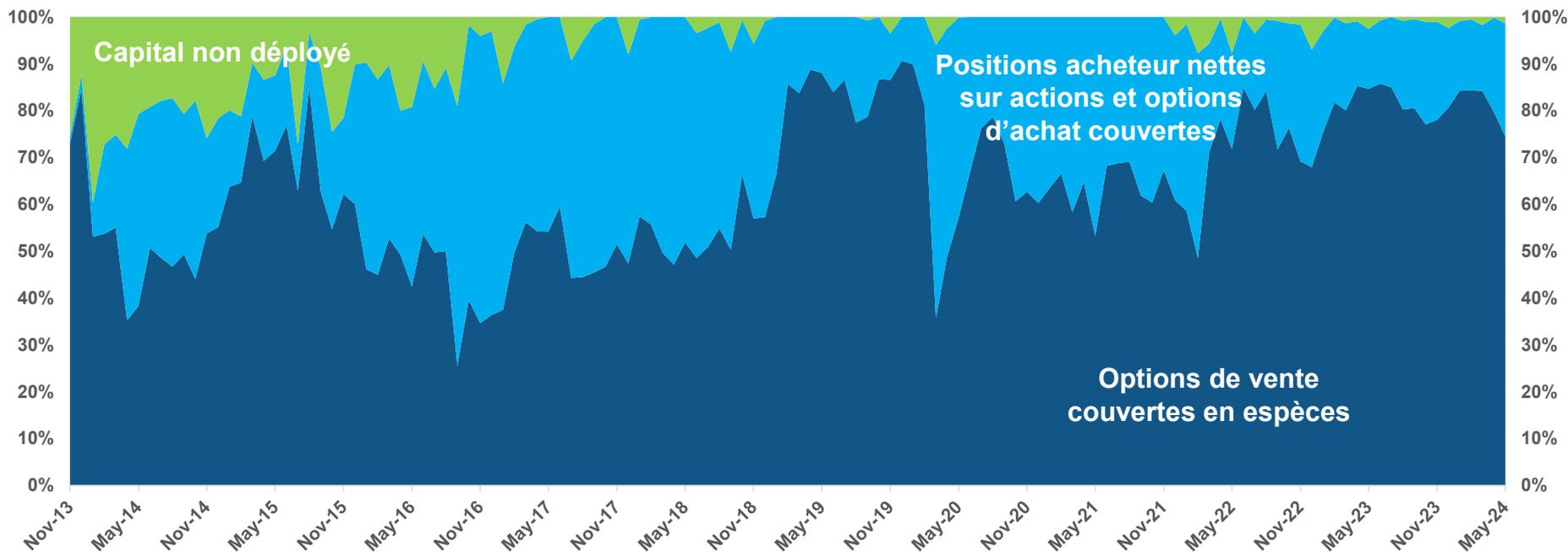
Fourchette antérieure typique

De 15 % à 20 %

**Rendement interne brut
(avec couvertures)**

Répartition antérieure

Fonds de rendement à prime Dynamique Depuis la création jusqu'en mai 2024

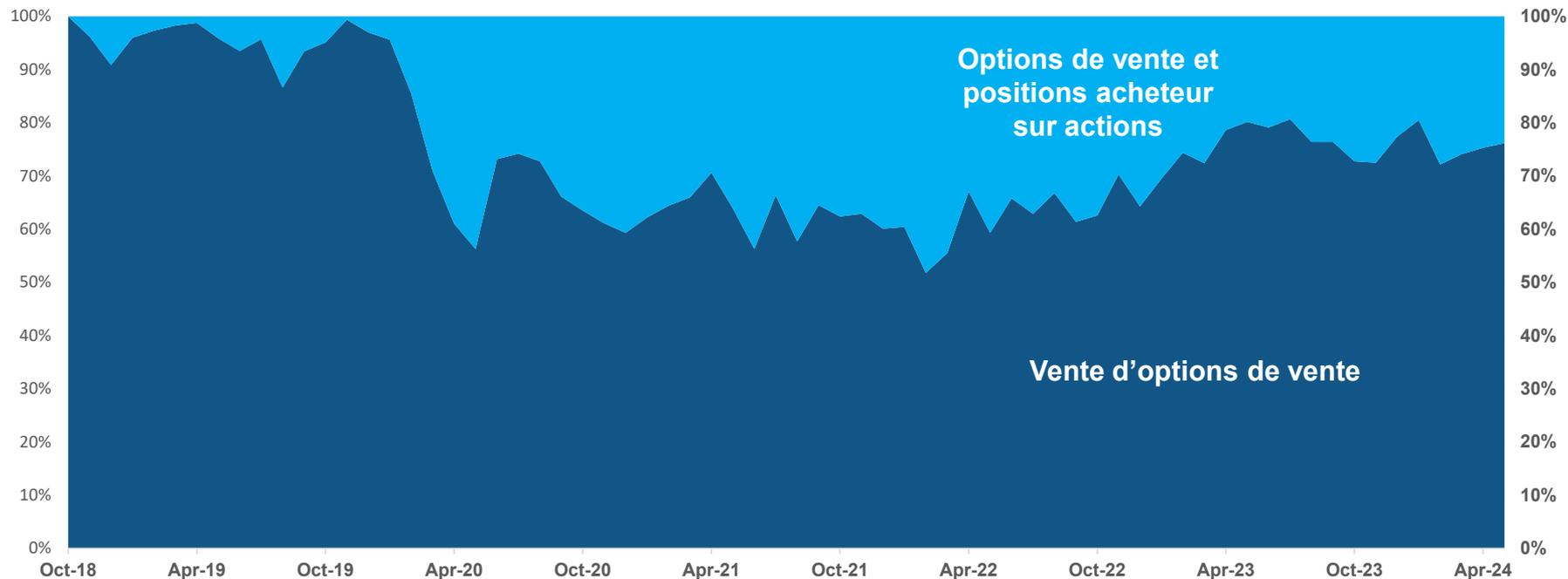


Source : Fonds Dynamique, depuis la création (28 octobre 2013); peut comprendre des liquidités synthétiques

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

Répartition antérieure

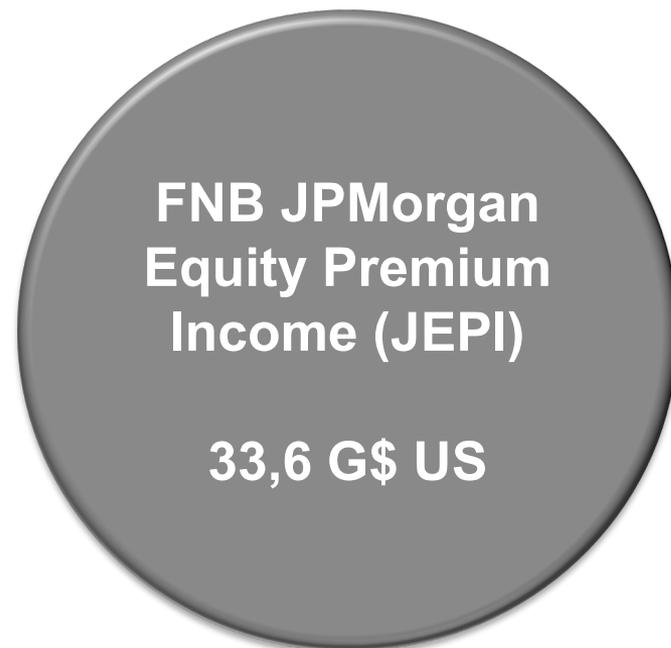
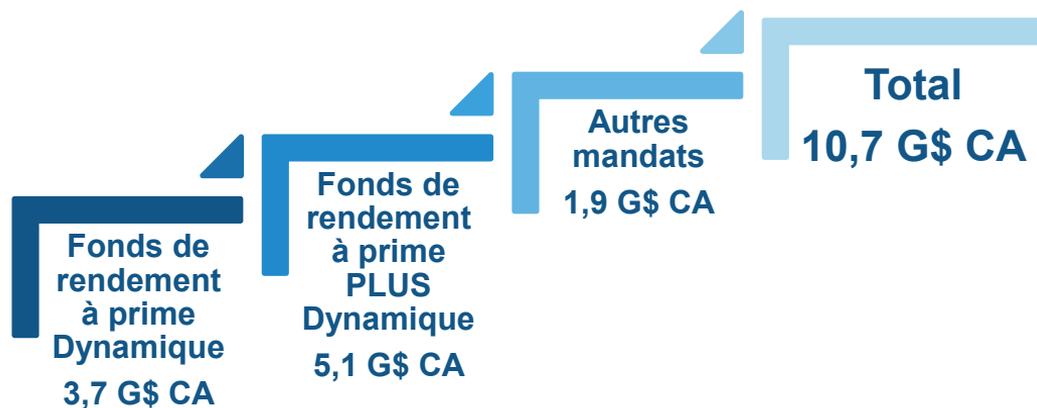
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique Depuis la création jusqu'en mai 2024



Source : Fonds Dynamique, depuis la création (9 octobre 2018); pourcentages arrondis à 100 %

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

Sommes-nous trop gros?



Source : Fonds Dynamique et JP Morgan Asset Management; données au 31 mai 2024

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

Sommes-nous trop gros?



**Valeur théorique annualisée
des options de nos fonds**

Entre 200 et 250 G\$*



* Fonds Dynamique – données fondées sur le taux annualisé au mois de mai 2024

** Jane Street Execution Services – données fondées sur le taux annualisé au mois de mai 2024

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.