



CONVERSATION  
DYNAMIQUE  
EN D/DIRECT

*Fonds **Dynamique**<sup>MD</sup>*  
*Investissez dans les bons conseils.*

# La qualité avant tout pour une vraie différence

*Peter A. Rozenberg*

*Vice-président et gestionnaire de portefeuille*

# Équipe de placement



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

Plus de 30 ans d'expérience  
Gestionnaire principal et cogestionnaire  
*des FNB actifs Dynamique ci-contre*



**David L. Fingold**, B.Sc. (gestion)  
Vice-président et gestionnaire de portefeuille principal

Plus de 30 ans d'expérience  
Cogestionnaire  
*des FNB actifs Dynamique ci-contre*

**Plus de 55 ans d'expérience combinée**  
**Plus de 13,5 G\$ en actifs sous gestion (Fonds Dynamique et FNB actifs Dynamique)**

## FNB à gestion active

FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique (DXG) | FNB actif de dividendes américains Dynamique (DXU)

FNB actif international Dynamique (DXIF)

**Fonds Dynamique**<sup>MD</sup>  
*Investissez dans les bons conseils.*

# Approche délibérément différente en matière de placements

Rendement

Objectif d'appréciation du capital de modérée à élevée, avec risque modéré

Priorité à la qualité

Les sociétés de haute qualité dégagent un rendement excédentaire depuis longtemps

Gestion du risque

Les sociétés de haute qualité sont traditionnellement associées à un risque moins élevé

Chefs de file sectoriels

Sociétés décrites comme « la meilleure » ou « unique »

Processus ascendant

Construction de portefeuilles concentrés à forte conviction qui ne copient pas un indice, comme en témoigne la part active élevée

Dividende croissant

Majorité de titres à dividendes; Accent sur le résultat, pas sur le revenu

**Fonds Dynamique**<sup>MD</sup>  
Investissez dans les bons conseils.

# Nos critères de placement

- ✓ Chefs de file sectoriels
- ✓ Avantages concurrentiels durables
- ✓ Stratégie et gestion solides
- ✓ Rendement élevé du capital investi
- ✓ Marges d'exploitation élevées
- ✓ Flux de trésorerie disponibles élevés
- ✓ Croissance satisfaisante
- ✓ Excellent bilan
- ✓ Optionnalité et risque asymétrique

# La qualité se démarque à long terme

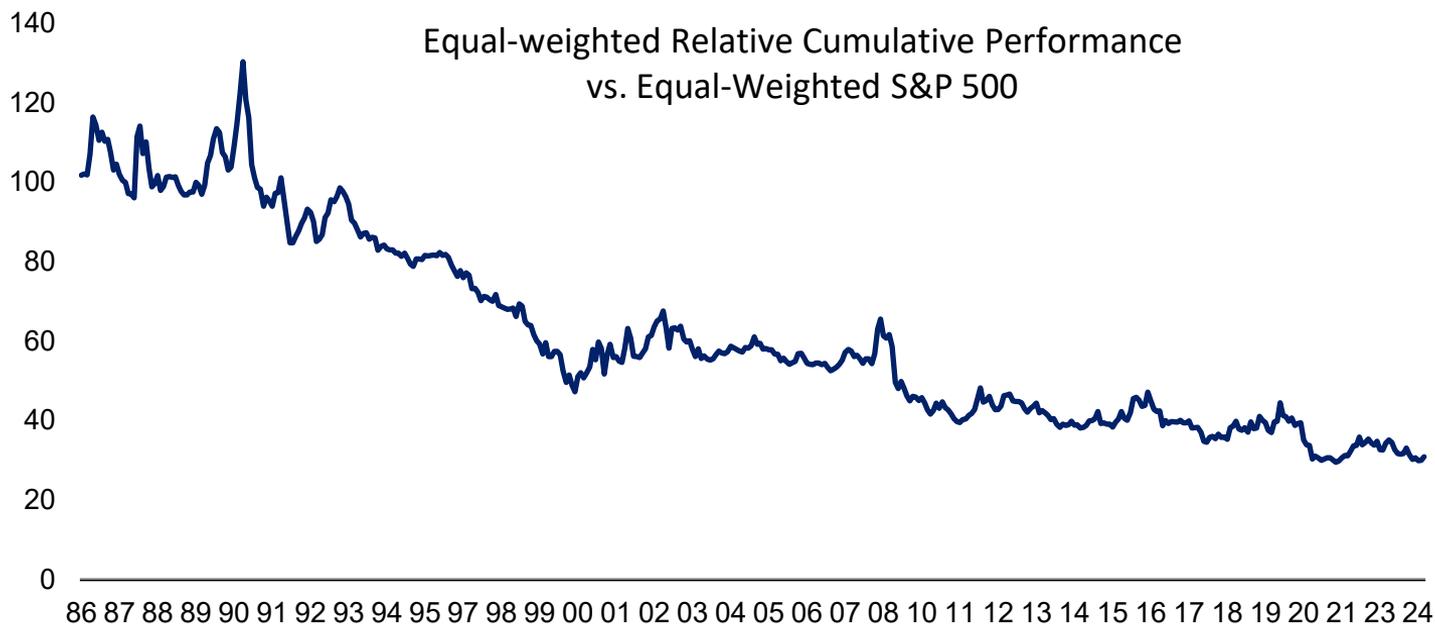


Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'y investir directement.  
Source : MSCI; rendements cumulatifs bruts en \$ US de mars 2009 à mars 2024.

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**<sup>MD</sup>  
Investissez dans les bons conseils.

# Un faible bêta est souvent signe de sous-rendement



Sources : FactSet et BofA US Equity & Quant Strategy.

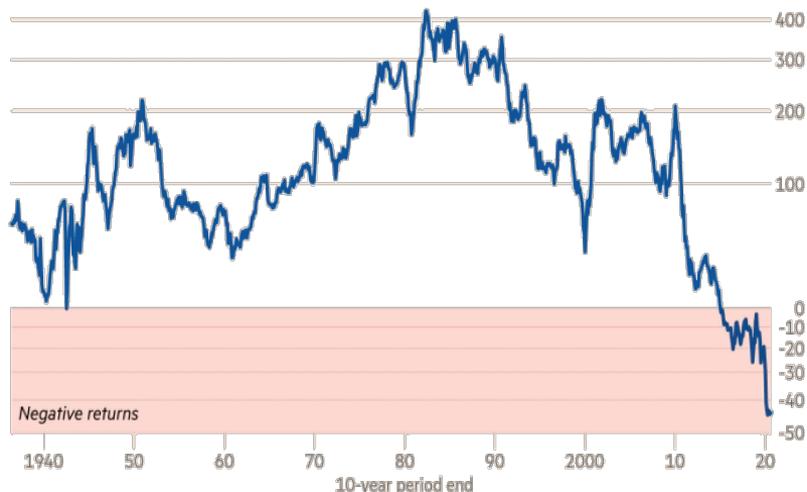
**Fonds Dynamique**<sup>MD</sup>  
Investissez dans les bons conseils.

# Pourquoi la stratégie de valeur traditionnelle a été perdante?

## Rendement du facteur valeur et augmentation des placements incorporels

### Returns for the value factor turn sharply negative

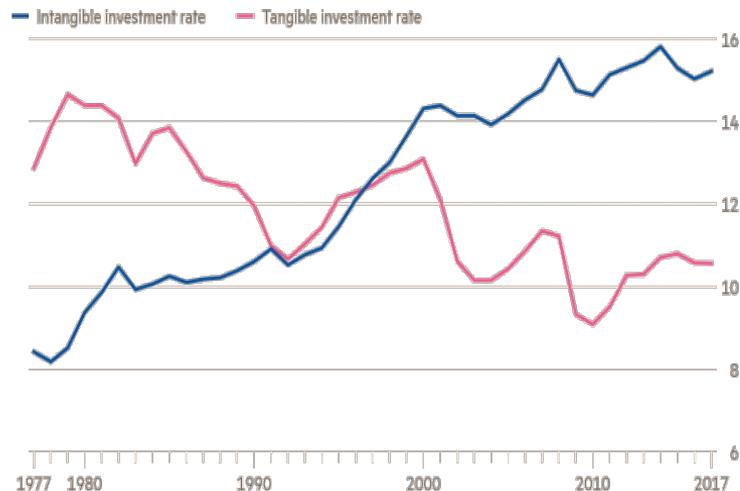
Rolling 10-year value strategy returns (%)



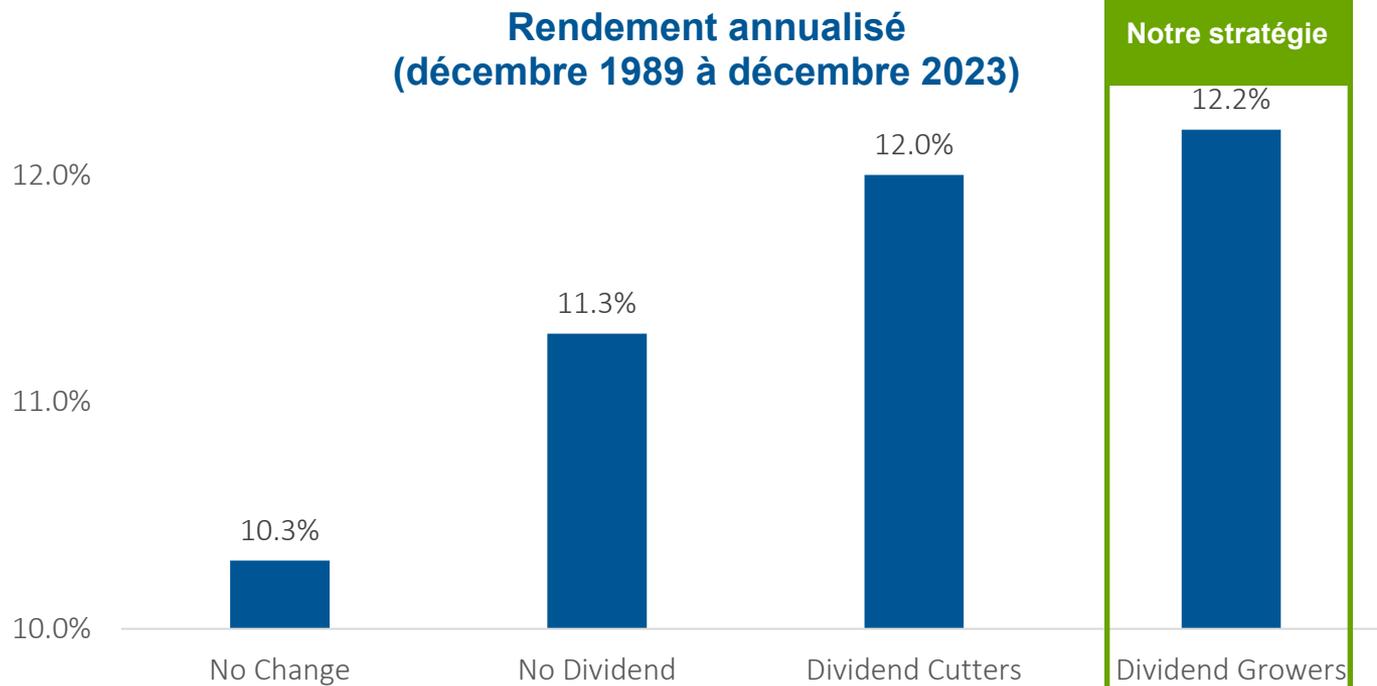
- La valeur n'équivaut pas à un faible ratio cours-bénéfice ou cours-valeur comptable.
- Le style valeur consiste à payer un titre moins que ce qu'il vaut.
- On tient compte de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

### The rise of intangible investments

US nonresidential business investment as a % of business sector gross value added



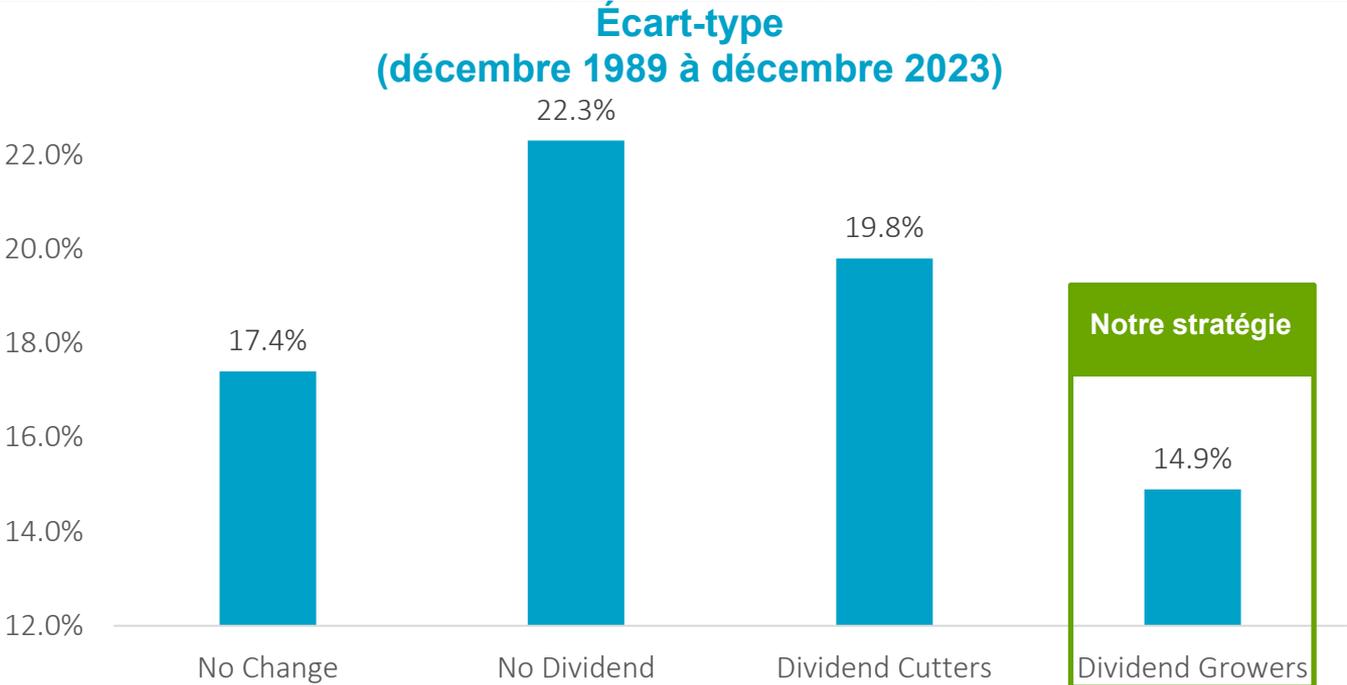
# Sociétés américaines affichant des dividendes croissants : rendements supérieurs



Source : Fonds Dynamique, FactSet. Rendements exprimés en dollars américains.

**Fonds Dynamique**<sup>MD</sup>  
Investissez dans les bons conseils.

# Sociétés américaines affichant des dividendes croissants, écart-type plus faible



Source : Fonds Dynamique, FactSet. Rendements exprimés en dollars américains.



# Lignes directrices du FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique (DXG)

Symbole boursier

Caractéristiques cibles du portefeuille\*

## Répartition de l'actif

Actions américaines	de 40 à 80 %
Actions internationales	de 15 à 60 %
Actions des marchés émergents	de 0 à 20 %
Actions canadiennes	de 0 à 10 %
Liquidités	Entièrement investies

## Composition du portefeuille

Nombre de positions	De 15 à 30
Nombre minimal de secteurs	6
Écart de l'allocation sectorielle par rapport à l'indice de référence	+/-30 %
Capitalisation boursière minimale	5 G\$
Pondération maximale par émetteur	10 %

**Indice de référence : Indice MSCI monde (rendement global; \$ CA)**

**Frais de gestion : 0,75 %**

DXG

\* Ces caractéristiques constituent seulement des lignes directrices. La répartition de l'actif et les titres en portefeuille pourraient varier selon les conditions du marché et d'autres facteurs.

**Fonds Dynamique**<sup>MD</sup>  
Investissez dans les bons conseils.

# Renseignements importants

**RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS** – Le présent document a été préparé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. à titre indicatif seulement.

Les placements dans les fonds négociés en bourse 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 de placement, des frais optionnels ni des impôts payables par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les titres de FNB 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'un placement, d'une économie, d'une industrie ou d'un secteur du marché en particulier ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente ni comme des conseils en placements. 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 d'actifs 1832 S.E.C. 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.

Fonds Dynamique<sup>MD</sup> 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.

**Fonds Dynamique**<sup>MD</sup>  
*Investissez dans les bons conseils.*

*Fonds **Dynamique***<sup>MD</sup>  
*Investissez dans les bons conseils.*