



FNB EN
[D / DIRECT]
avec FONDS DYNAMIQUE

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



Exposition aux nouveaux meneurs de qualité

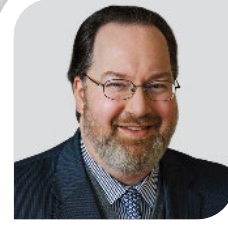
Peter Rozenberg

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-dessous



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-dessous

Plus de 55 ans d'expérience combinée

Gestion d'un **actif excédant 13,5 G\$** dans les Fonds Dynamique et les FNB actifs Dynamique

FNB gérés activement

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

FNB actif international Dynamique (DXIF)

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

Approche délibérément différente en matière de placements

Rendement

Objectif de croissance moyenne à élevée du capital avec un niveau de risque modéré

Accent sur la qualité

Titres de grande qualité offrant des résultats supérieurs depuis longtemps

Gestion du risque

Entreprises de haute qualité ayant présenté un risque plus faible par le passé

Chefs de file sectoriels

Entreprises qualifiées de « meilleure » ou d'« unique »

Processus ascendant

Portefeuilles concentrés qui reposent sur de fortes convictions et qui ne copient pas un indice, comme le démontre notre forte position active

Dividendes croissants

Actions porteuses de dividendes principalement
Accent sur le résultat, pas le revenu

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

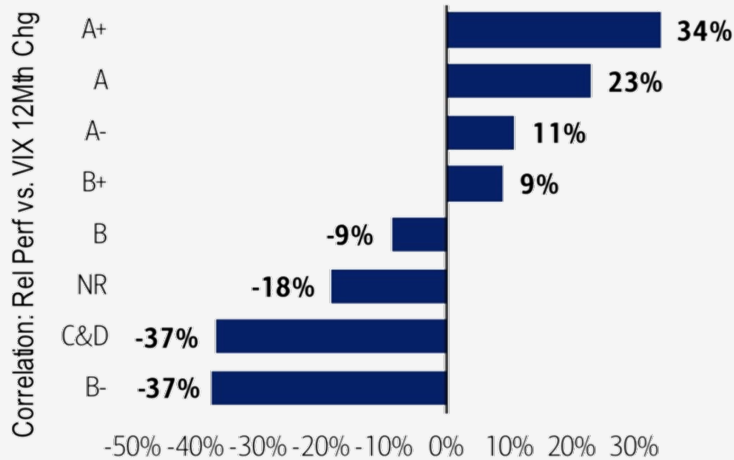
Liste de vérification des critères de placement

- ✓ Chefs de file sectoriels
- ✓ Avantages concurrentiels durables
- ✓ Stratégie et gestion robustes
- ✓ Rendement élevé du capital investi
- ✓ Marges d'exploitation importantes
- ✓ Solides flux de trésorerie disponibles
- ✓ Croissance satisfaisante
- ✓ Excellent bilan
- ✓ Optionnalité / risque asymétrique

Qualité : meilleure protection contre la volatilité

Exhibit 18: Quality = best hedge against volatility

BofA Quality Indices (covered US stocks by S&P Quality Rank): 12-Mth Performance Correlation to 12-Mth Chg in CBOEVIX (1986-2/28/22)



Les actions de la **plus grande qualité** affichent une corrélation **plus positive** avec les fluctuations de l'indice VIX.

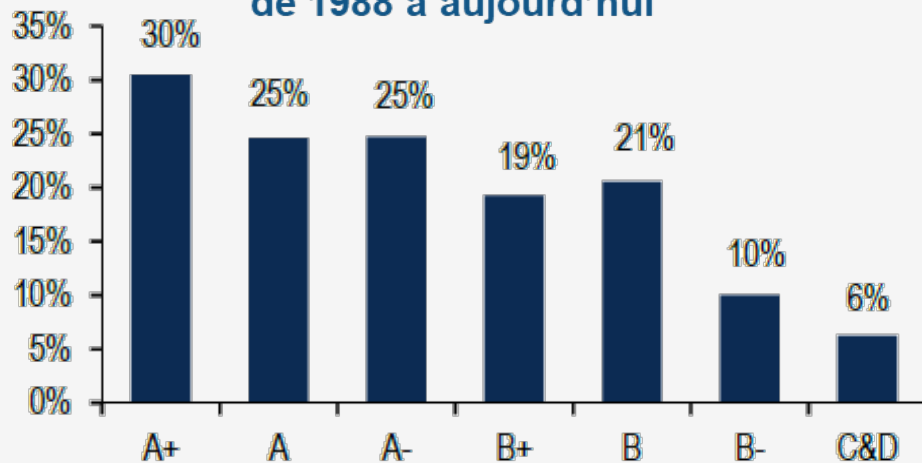
Les actions de la **plus faible qualité** affichent une corrélation **plus négative** avec les fluctuations de l'indice VIX.

Sources : Bank of America Merrill Lynch (stratégie d'actions américaines et stratégie quantitative américaine) et Standard & Poor's

Décélération des bénéfices pour favoriser une grande qualité

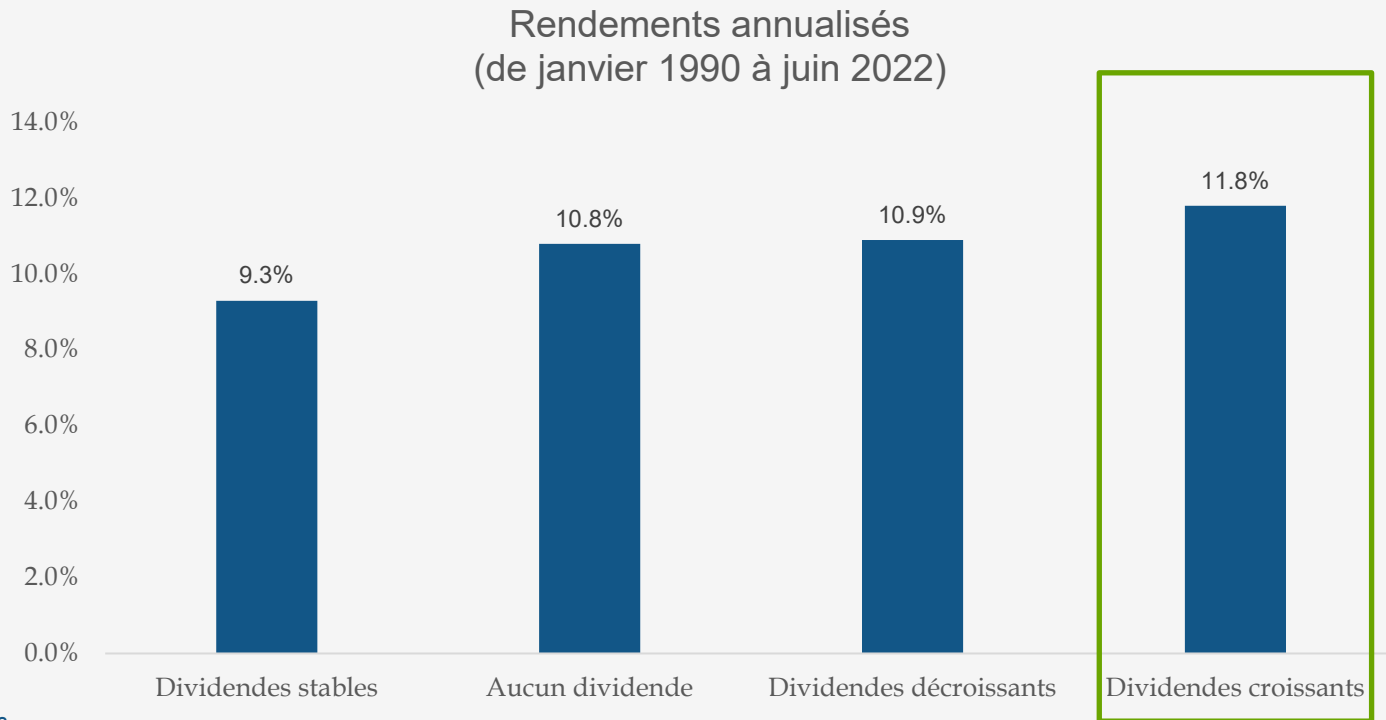
Rendement moyen des actions du S&P 500 selon leur notation en période de décélération des bénéfices, de 1988 à aujourd'hui

Classement des actions du S&P 500 selon la notation, de 1988 à aujourd'hui



Sources : Bank of America Merrill Lynch (stratégie d'actions américaines et stratégie quantitative américaine) et Standard & Poor's

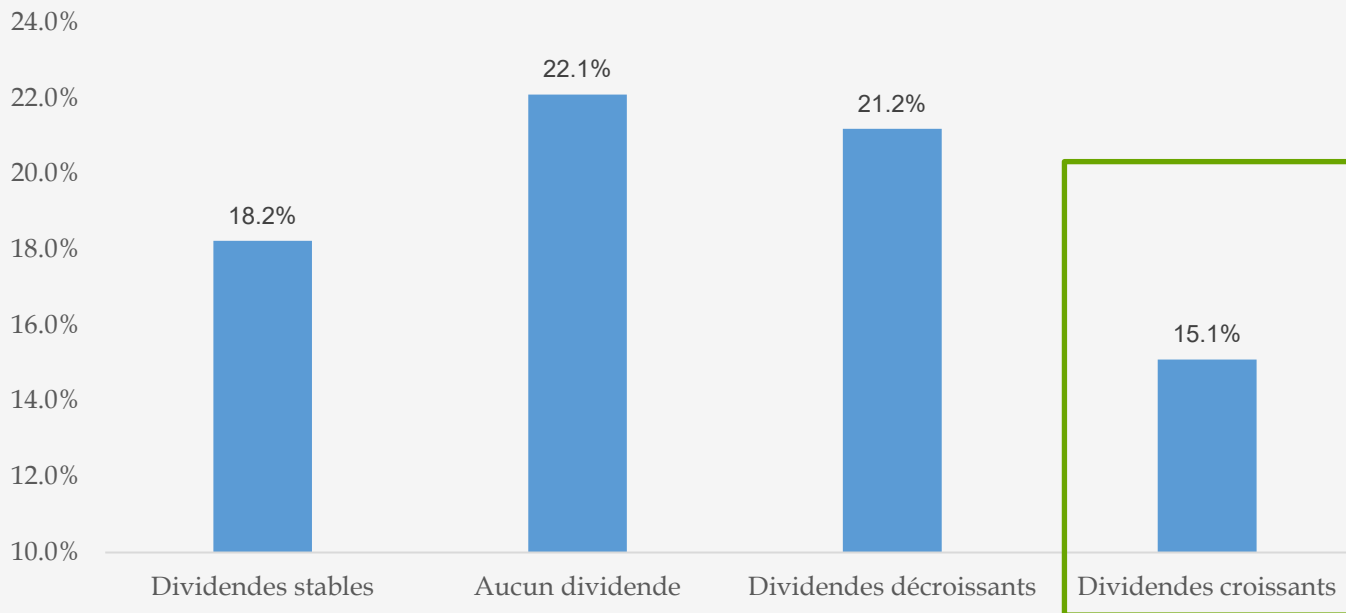
Rendements des sociétés américaines affichant des dividendes croissants : plus élevés



Source : Strategas

Écart-type des sociétés américaines affichant des dividendes croissants : plus élevés

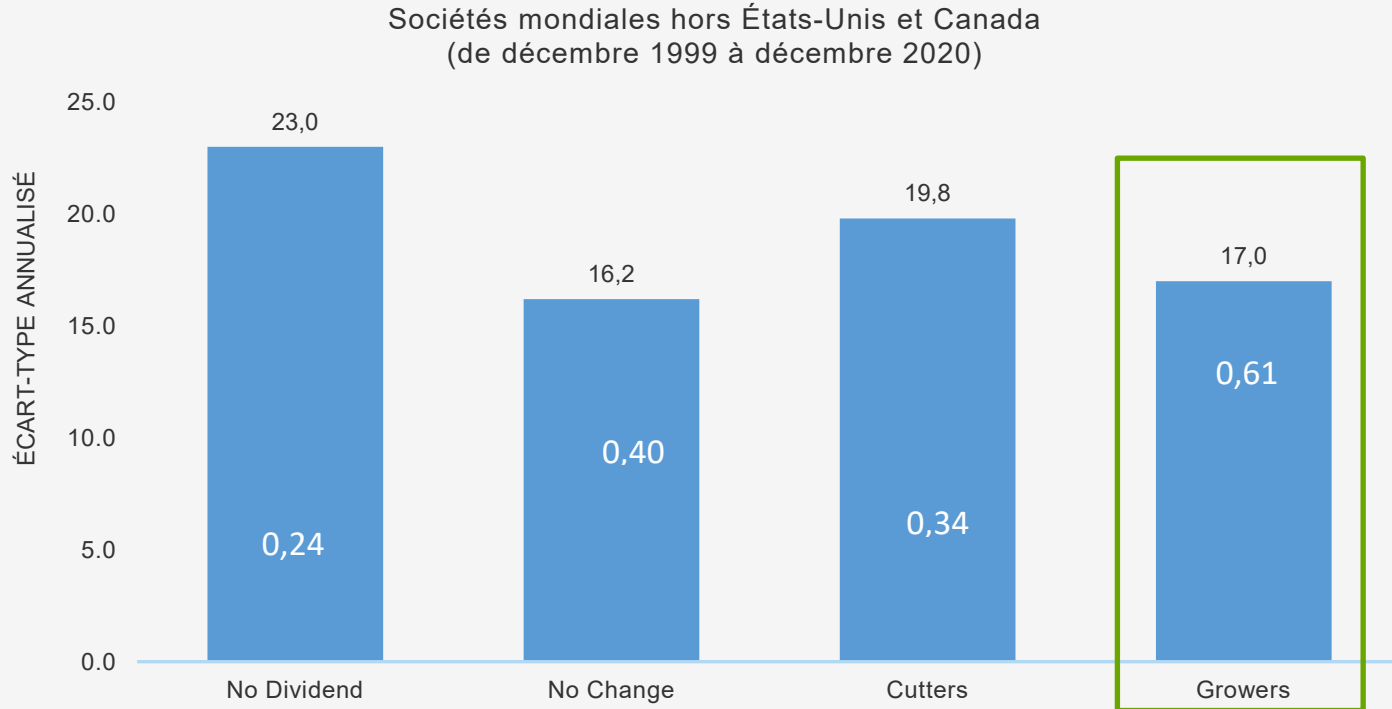
Écart-type
(de janvier 1990 à juin 2022)



Source: Strategas

Écart-type des sociétés à dividendes croissants hors États-Unis et Canada : plus faible

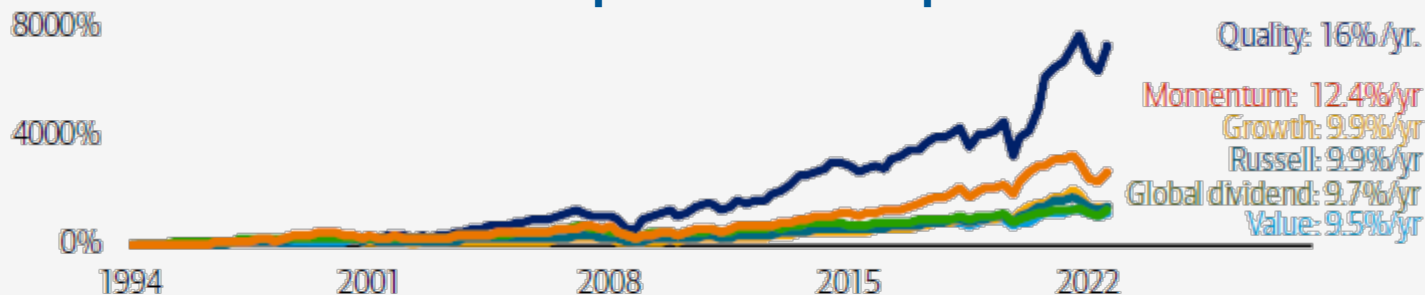
(Les chiffres en blanc représentent le ratio de Sharpe.)



Sources : Gestion d'actifs 1832 S.E.C. et FactSet

Rendements du facteur qualité « réelle » supérieurs à ceux d'autres facteurs depuis plusieurs décennies

Rendement total par facteur depuis 1994



Source: BofA Research Investment Committee, Bloomberg, Global Financial Data; Quality = COWZTR Index; Value = RU10VATR Index; Growth = RU10GRTR Index, Russell 1000 = RUITR Index; Dividend = M1WDHDVD Index; Momentum = M1USMMT Index

Source: BofA Research Investment Committee, Bloomberg, Global Financial Data; Quality = COWZTR Index; Value = RU10VATR Index; Growth = RU10GRTR Index, Russell 1000 = RUITR Index; Dividend = M1WDHDVD Index; Momentum = M1USMMT Index

Source : Bank of America Global Research

Rendement du facteur valeur et augmentation des placements incorporels

Returns for the value factor turn sharply negative

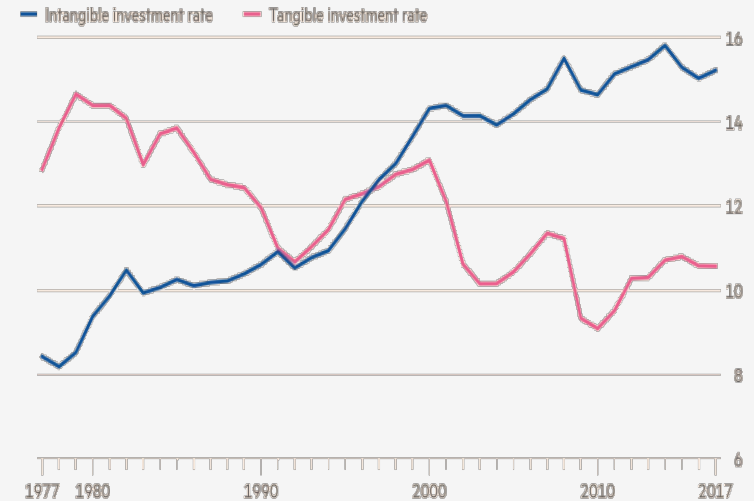
Rolling 10-year value strategy returns (%)



- 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 examine la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, et non les multiples.

The rise of intangible investments

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



Source : *Financial Time*

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS

FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique (DXG)

Lignes directrices

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 au repère	+/-30 %
Capitalisation boursière minimale	5 milliards \$
Pondération maximale par émetteur	10 %

Repère : MSCI mondial (rendement global; \$ CA)

Frais de gestion : 0,75 %



* 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.

FNB actif international Dynamique (DXIF)

Lignes directrices

Symbole boursier

Caractéristiques cibles du portefeuille*

Répartition de l'actif

Actions américaines	0 %
Actions canadiennes	0 %
Actions internationales	De 90 à 100 %
Actions des marchés émergents	De 0 à 10 %
Liquidités	De 0 à 5 %

Composition du portefeuille

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

Repère : MSCI EAEO (rendement global; \$ CA)

Frais de gestion : 0,75 %

* 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.

** Le fonds prévoit une encaisse maximale de 5 %, participera au moins à 6 secteurs et investira dans des titres dont la capitalisation boursière est d'au minimum 5 milliards \$.



RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS

Les placements dans les fonds communs et les fonds négociés en bourse (FNB) peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des charges. Prenez connaissance du prospectus avant d'investir. Les titres de fonds communs et de FNB ne sont pas garantis; leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter. 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 optionnels ni des impôts payables par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. 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 essentiellement 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.

Préparé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., le présent document est fourni à titre indicatif seulement. 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 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 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.

© Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 2023. Tous droits réservés. Fonds Dynamique^{MD} est une marque déposée de son propriétaire, utilisée sous licence, et une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ^{MC} Marque de commerce de son propriétaire, utilisée sous licence

Publication : mars 2023

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

Investissez dans les bons conseils.