



DYNAMIQUE EN

[D / DIRECT]

SÉRIE POINT DE MIRE

Gare aux liquidités

Jason Gibbs

Vice-président et
gestionnaire de portefeuille principal

Tom Dicker

Vice-président et
gestionnaire de portefeuille

Ce qu'il faut savoir

Rendements obligataires courants

Rendement des obligations d'État américaines à 10 ans

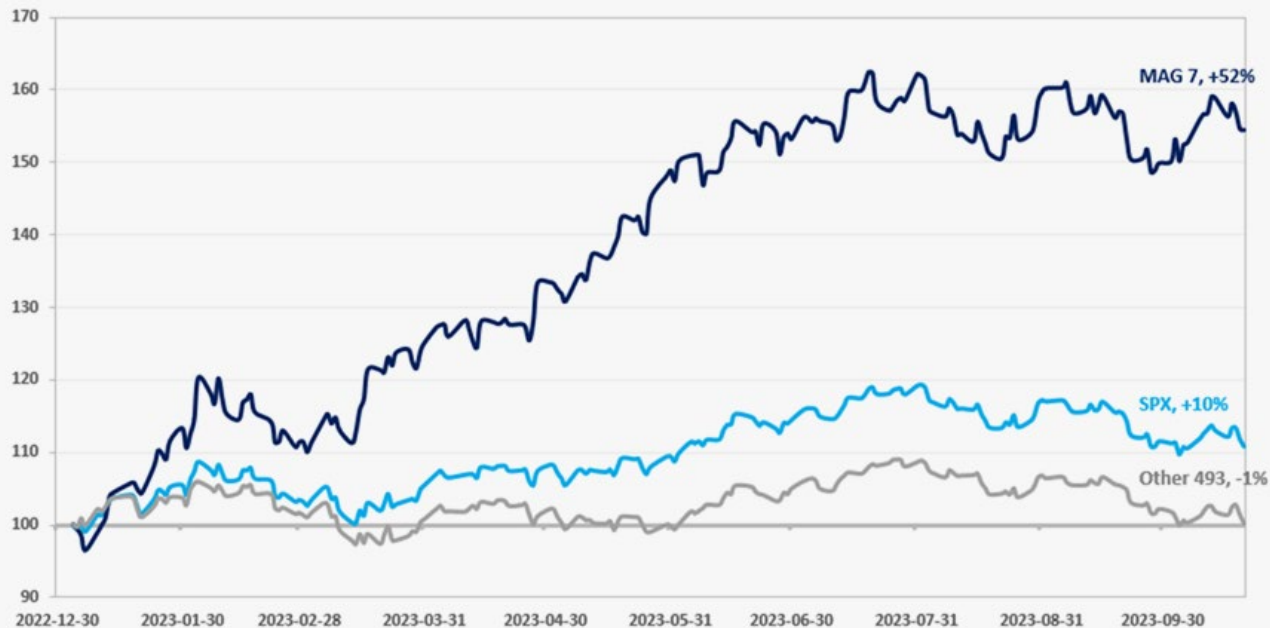


Sources : Bloomberg et Gestion d'actifs 1832

Ce qu'il faut savoir

Un marché de premier plan qui pèse dans la balance

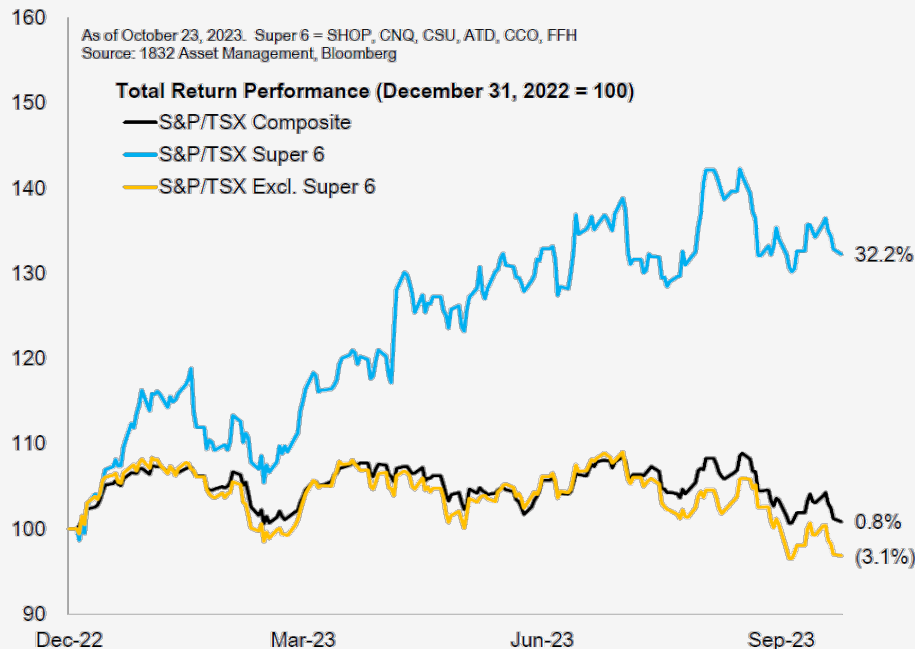
Les sept géants



Ce qu'il faut savoir

Un marché de premier plan qui pèse dans la balance

Les six supers actions

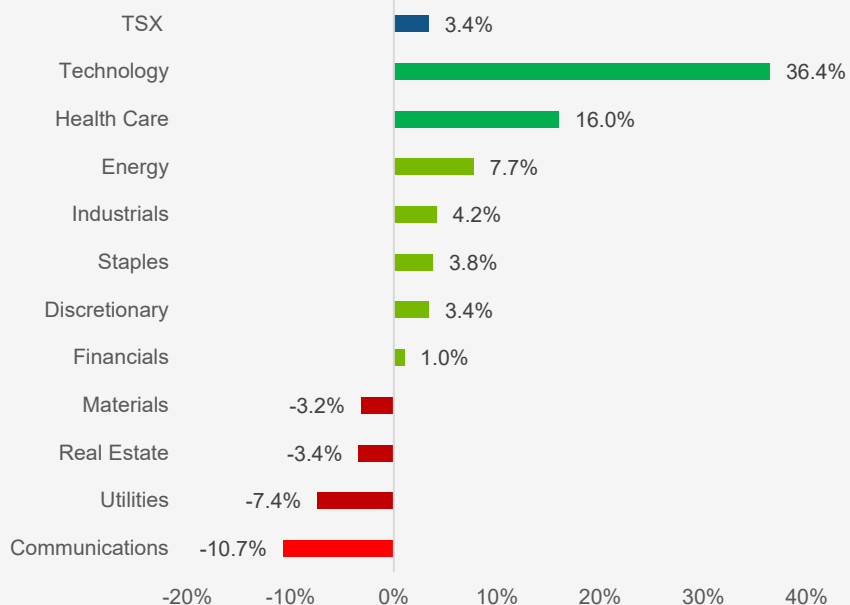


Sources : Bloomberg et Gestion d'actifs 1832

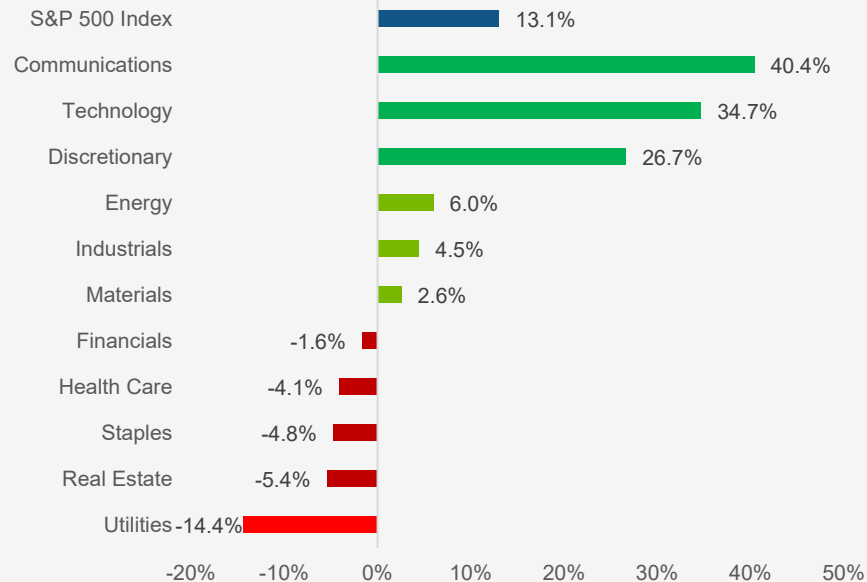
Ce qu'il faut savoir

Un marché de premier plan qui pèse dans la balance

Rendements en cumul annuel par secteur du S&P/TSX composé

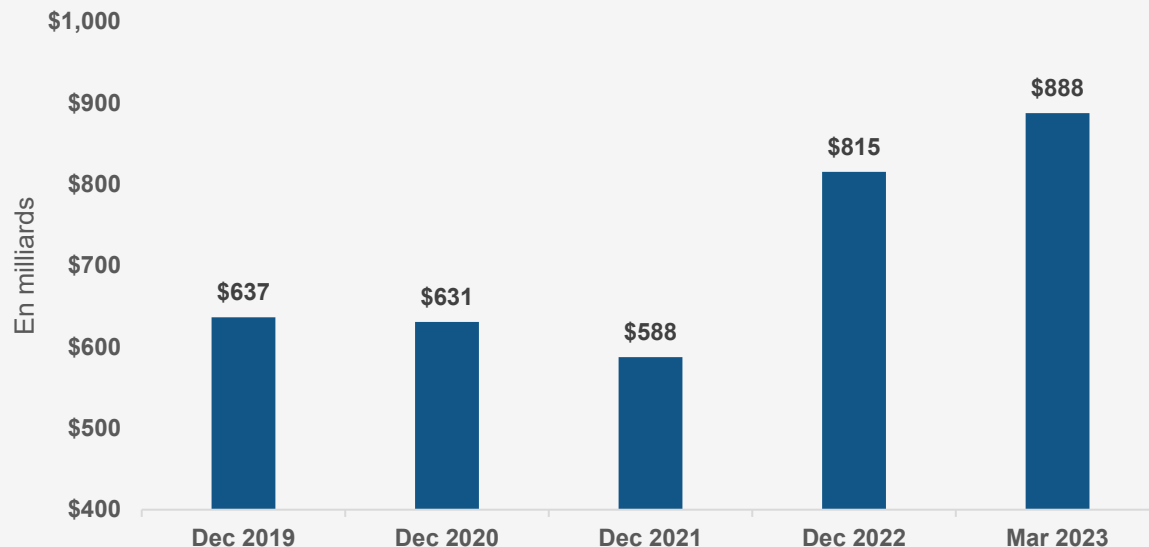


Rendements en cumul annuel par secteur du SPX



Où va l'argent?

Dépôt à terme fixe – Solde en milliards de dollars



Croissance sur
1 an
46,5 %

TCAC – 3 ans
10,6 %

Investisseurs à long terme : gare aux liquidités

Liquidités

Revenu : 5,00 %
Croissance : Nulle
Total : 5,00 %

Revenus imposables
Risque de réinvestissement

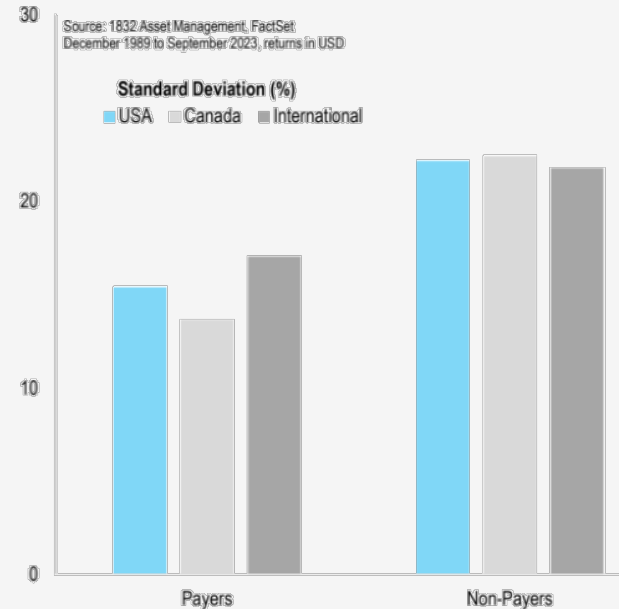
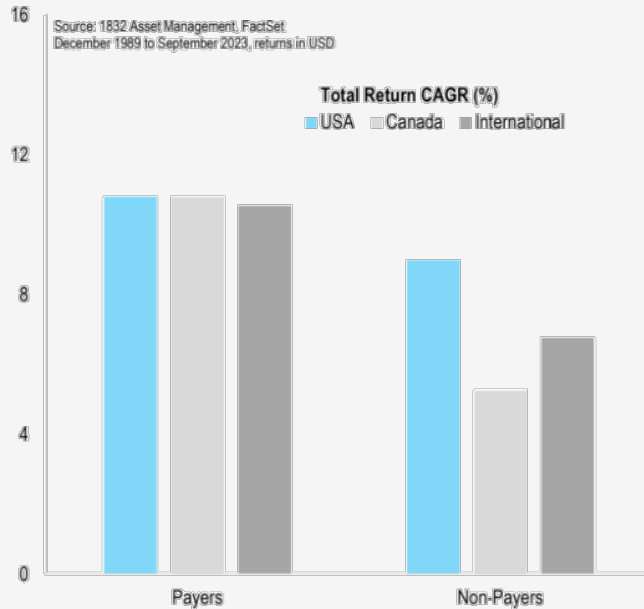
Actions productives de revenu

Rendement en dividendes : 4,00 %
Croissance : 5,00 %
Total : 9,00 %

Crédit d'impôt pour dividendes / gains en capital

Le pouvoir des dividendes

Écart-type plus faible des sociétés affichant des dividendes croissants



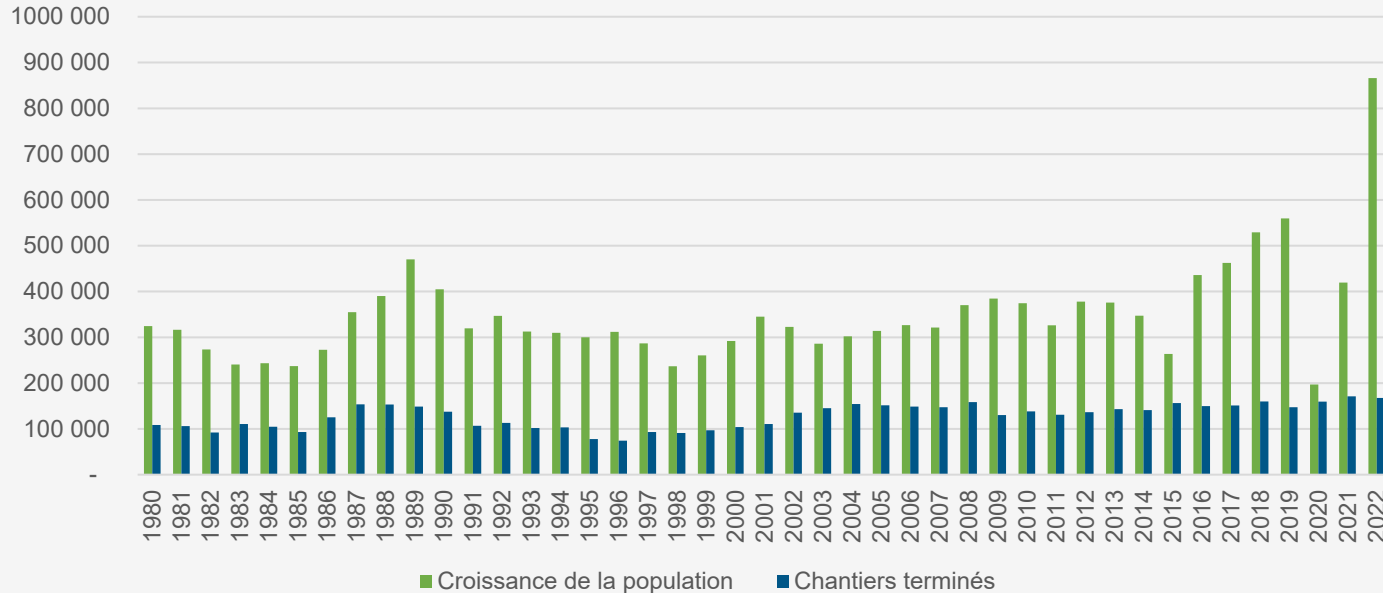
Sources : Gestion d'actifs 1832 S.E.C. et FactSet.

9 De décembre 1989 à septembre 2023, rendements en \$ US

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS

Immobilier : le pessimisme a-t-il atteint son sommet?

Croissance de la population : la demande de logements dépasse l'offre



Sources : Statistique Canada et Fonds Dynamique

Immobilier : le pessimisme a-t-il atteint son sommet?

Canada : mises en chantier et chantiers terminés

(000s of units)



Sources : Données économiques de BMO, Haver Analytics et SCHL

Immobilier : le pessimisme a-t-il atteint son sommet?

Capitulation des gestionnaires de fonds face aux FPI

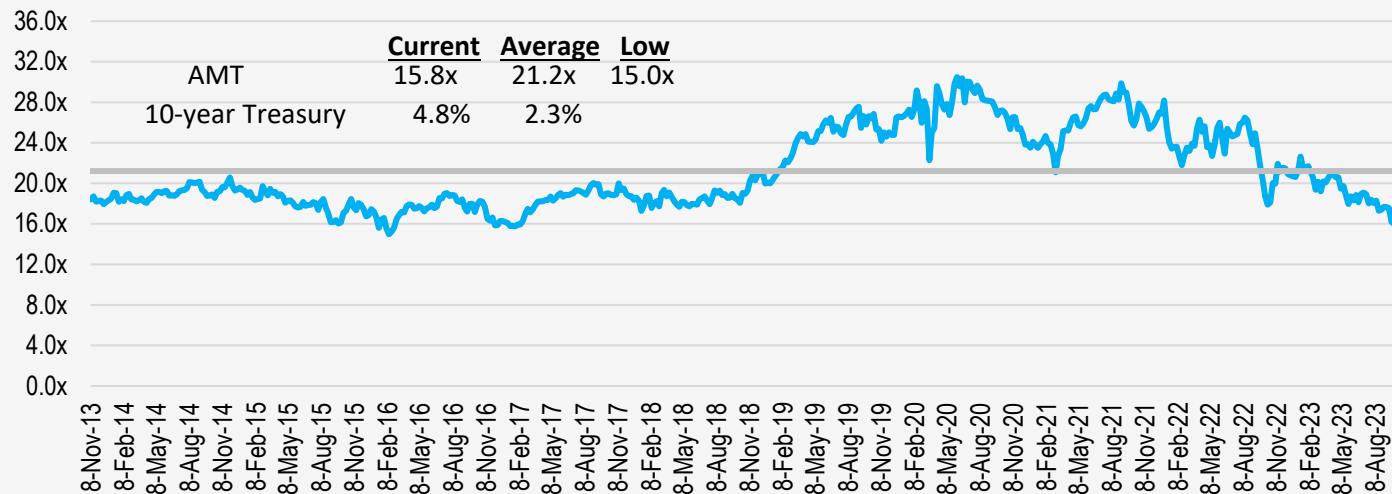
Pourcentage net d'investisseurs des gestionnaires de fonds surpondérant les titres immobiliers



Attente payante

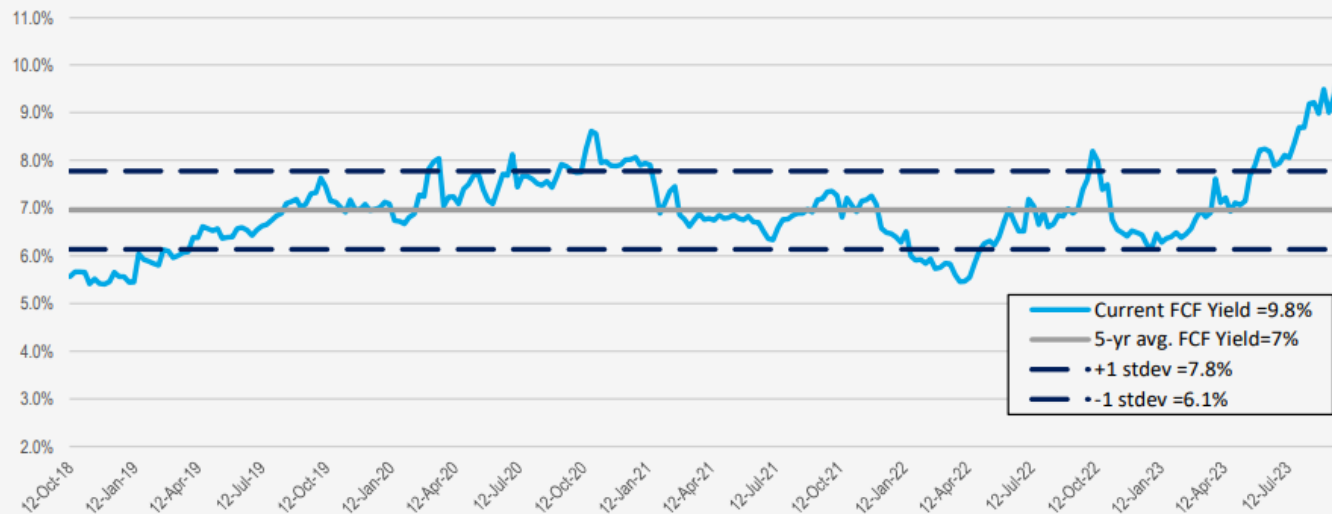
Tours de téléphonie cellulaire

IMR : cours-marge brute d'autofinancement rajustée (prévisionnel sur 12 mois)



Attente payante Télécommunications

Rogers : rendement des flux de trésorerie disponibles (prévisionnel sur 12 mois)



Évaluations des services publics à leur niveau le plus bas en plusieurs décennies

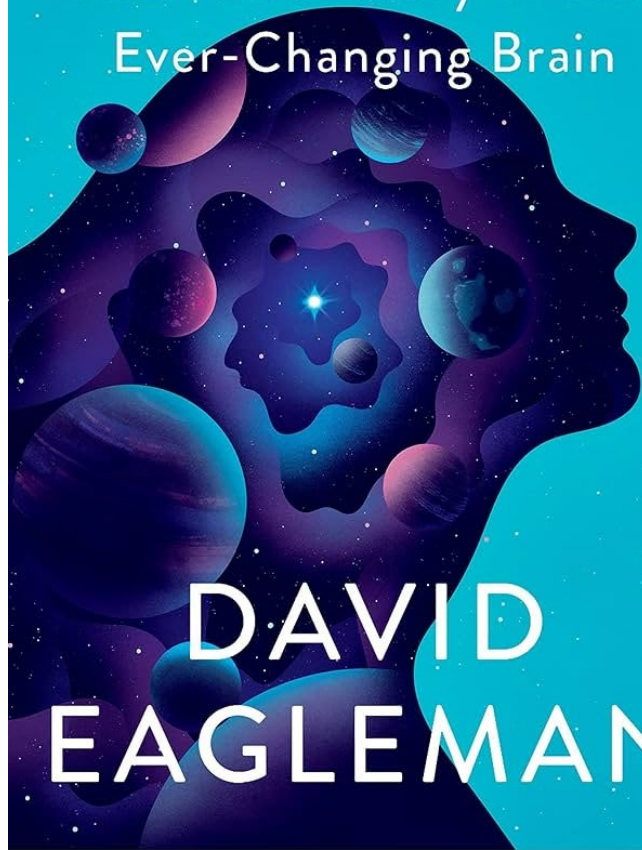
Ratio cours-bénéfice prévisionnel équipondéré des sociétés de services publics du S&P 500





LIVEWIRED

The Inside Story of the
Ever-Changing Brain



DAVID
EAGLEMAN



Richard Fisher

The Long View

Why We Need to Transform
How the World Sees Time

'A beautifully turned, calmly persuasive but urgent book' Ian McEwan

Une pluie d'occasions



« Les occasions favorables ne courent pas les rues. S'il pleut de l'or, sortez le seau, pas le dé à coudre. »

- Warren Buffet

Avis juridique

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS

Préparé par Gestion mondiale d'actifs Scotia, 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 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, 2023. 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 titres, 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.