

## FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique

### Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 juin 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires ou des états financiers annuels en composant le 1-800-268-8186 (sans frais), en consultant notre site Web à l'adresse [www.dynamique.ca](http://www.dynamique.ca) ou celui de SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca), ou en nous écrivant à l'adresse suivante : Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 40, Temperance Street, 16th Floor, Toronto (Ontario) M5H 0B4.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de la même façon afin d'obtenir un exemplaire des politiques et procédures relatives aux votes par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds d'investissement.

Gestion d'actifs 1832 S.E.C. est le gestionnaire (le « gestionnaire ») du Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos » et « gestionnaire » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C., et le terme « Fonds » désigne le FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique.

Dans le présent document, les termes « valeur liquidative » et « valeur liquidative par part » désignent la valeur liquidative établie aux termes de la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »), et les termes « actif net » et « actif net par part » désignent le total du capital ou l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds établi aux termes des Normes IFRS de comptabilité.

#### Mise en garde relative aux énoncés prospectifs

*Certaines rubriques du présent rapport, notamment la rubrique « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds et les fonds sous-jacents (le cas échéant) y compris des énoncés relatifs à leur stratégie, à leurs risques, à leur rendement prévu, à leur situation et aux événements. Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou qui s'y rapportent, ou qui contiennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « planifier », « croire », « estimer », « projeter » ainsi que d'autres termes semblables ou les formes négatives de ces termes.*

*En outre, tout énoncé concernant le rendement futur, les stratégies ou les perspectives, ainsi que les mesures futures que pourrait prendre le Fonds, est également considéré comme étant un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont fondés sur les prévisions et les projections actuelles à l'égard d'éléments généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers et le contexte économique général; dans chaque cas, on suppose que les lois et règlements ainsi que les*

*impôts applicables ne font l'objet d'aucune modification. Les prévisions et les projections ayant trait à des événements futurs sont fondamentalement exposées, entre autres, à des risques et incertitudes, dont certains peuvent être imprévisibles. Par conséquent, les hypothèses relatives à la conjoncture économique future et à d'autres facteurs peuvent se révéler inexactes à une date ultérieure.*

*Les énoncés prospectifs ne constituent pas des garanties du rendement futur, et les résultats et événements réels pourraient différer sensiblement de ceux mentionnés de manière implicite ou explicite dans tout énoncé prospectif du Fonds. Divers facteurs importants peuvent expliquer ces écarts, notamment la conjoncture économique et politique et les conditions des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, comme les taux de change et les taux d'intérêt, les activités des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, l'évolution des relations entre gouvernements, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Nous insistons sur le fait que la liste de facteurs importants qui précède n'est pas exhaustive. Certains de ces risques et incertitudes et d'autres facteurs sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds sous la rubrique « Facteurs de risque ».*

*Nous invitons le lecteur à considérer avec une attention particulière ces facteurs, entre autres, avant de prendre une décision de placement. Nul ne devrait se fier outre mesure aux énoncés prospectifs. De plus, il importe de savoir que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autres, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds, et que les énoncés prospectifs ne s'appliquent qu'en date du présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds.*

#### Résultats d'exploitation

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026 (la « période »), le Fonds a enregistré un rendement total de 0,1 %. Les rendements du Fonds sont présentés déduction faite des frais de gestion et des charges, contrairement au rendement de l'indice de référence du Fonds, qui ne comporte ni frais ni charges.

Le 10 octobre 2025, l'indice de référence général du Fonds, soit l'indice ICE BofA U.S. Corporate Index (couvert en CAD), a été changé pour l'indice ICE BofA US 1-10 Year Corporate Index (couvert en CAD). L'indice de référence a enregistré un rendement de 0,0 % au cours de la même période. Conformément aux exigences du Règlement 81-106, nous avons établi une comparaison avec cet indice général pour aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble du marché.

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2026, l'économie américaine est demeurée résiliente malgré

l'intensification de la volatilité causée par les différends commerciaux et les tensions géopolitiques. Les dépenses à la consommation et les investissements des entreprises ont continué de favoriser la croissance et les conditions sur le marché du travail sont restées relativement bonnes. Au même moment, l'intensification du conflit au Moyen-Orient a entraîné une hausse des prix de l'énergie et une nouvelle vague d'inquiétude concernant l'inflation, ce qui s'est traduit par des épisodes périodiques d'incertitude sur les marchés. De manière générale, l'inflation a ralenti au cours de la période, mais a continué de subir les pressions liées aux prix de l'énergie.

La Réserve fédérale américaine a maintenu le taux des fonds fédéraux dans une échelle de 3,50 % à 3,75 % tout au long du premier semestre de 2026, prenant une pause de son cycle d'assouplissement quantitatif, en raison des décideurs qui cherchaient à atteindre un équilibre entre le ralentissement économique et les risques persistants d'inflation. Kevin Warsh, lors de sa première réunion à titre de président, a surpris les marchés en adoptant un ton plus ferme que prévu, soulignant l'importance de maîtriser l'inflation. Les investisseurs ont donc revu leurs attentes à la baisse concernant les possibles réductions de taux, et ont commencé à tenir compte de la possibilité d'une augmentation des taux directeurs après 2026.

Au cours de la période, les taux des bons du Trésor américain ont évolué en dents de scie, en raison de la réaction des investisseurs à l'égard de l'évolution des données économiques, des nouvelles attentes concernant la politique monétaire et des événements géopolitiques. Les taux des bons du Trésor américain à 10 ans ont évolué dans une fourchette de 3,9 % à 4,7 %, avant de terminer la période à 4,4 %. La volatilité sur les marchés obligataires s'est intensifiée au deuxième trimestre, en raison des prix de l'énergie, reflétant les tensions au Moyen-Orient, qui ont ravivé les craintes entourant l'inflation et freiné les prévisions d'une autre série de mesure d'assouplissement quantitatif. Les taux à court terme sur le marché monétaire sont demeurés relativement stables, la Réserve fédérale américaine ayant laissé son taux directeur inchangé tout au long de la période.

Les marchés du crédit sont demeurés résilients malgré la résurgence périodique de la volatilité. Les écarts de taux des obligations de sociétés de catégorie investissement se sont élargis modestement au cours des périodes d'incertitude commerciale et géopolitique, mais sont demeurés près de l'extrémité la plus étroite des fourchettes historiques. La vigueur des bilans des sociétés et la demande soutenue pour les actifs productifs de revenus ont favorisé la conjoncture du marché. Les titres de créance à rendement élevé ont également affiché des rendements positifs, du fait des prévisions stables concernant les taux de défaillance.

Le rendement du Fonds a été comparable à celui de son indice de référence au cours la période. Le rendement a été favorisé par la surpondération des titres de créance à bêta élevé, notamment des émissions cotées BBB-, qui sont arrivés en tête de file, du fait des écarts de taux qui se sont creusés de la même manière qui a été observée lorsque les marchés étaient aux prises avec des accès de volatilité liés aux droits tarifaires et une amélioration générale de l'appétit pour le risque. La gestion active des titres de

créance a créé de la valeur, le gestionnaire ayant limité l'exposition aux écarts de taux au cours des périodes difficiles, pour ensuite augmenter certaines positions triées sur le volet. La sélection des titres dans les secteurs de la finance, des services de communication, de l'industrie et de l'énergie s'est révélée encore plus favorable au rendement, les solides données fondamentales des sociétés et la forte demande pour des actifs producteurs de revenus ayant orienté la performance des marchés du crédit. La pondération des bons du Trésor américain a nuí au rendement. Toute exposition au dollar américain est restée entièrement couverte en dollars canadiens.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté, passant de 56,5 millions de dollars au 31 décembre 2025 à 57,4 millions de dollars au 30 juin 2026. Cette variation s'explique par des ventes nettes de 2,1 millions de dollars, par des gains sur les placements de 0,1 million de dollars et par des distributions en trésorerie de 1,3 million de dollars. Les résultats des placements du Fonds comprennent des revenus et des charges qui fluctuent d'un exercice à l'autre. Les revenus et les charges du Fonds ont varié par rapport à l'exercice précédent, principalement du fait des variations de l'actif net moyen, de l'activité du portefeuille et des changements dans les placements porteurs de revenu.

Le Fonds peut verser de temps à autre des distributions selon un taux établi par le gestionnaire. Si le montant global des distributions versées est supérieur à la tranche du revenu net et des gains en capital nets réalisés, l'excédent constitue un remboursement de capital. Le gestionnaire estime que ce remboursement de capital n'a pas d'incidence importante sur la capacité du Fonds à mettre en œuvre sa stratégie de placement et à atteindre ses objectifs.

## Événements récents

Aucun événement récent n'a eu ou n'est susceptible d'avoir une incidence importante sur le Fonds.

## Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). La Banque Scotia détient aussi, directement ou indirectement, 100 % du courtier en fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le gestionnaire peut effectuer des opérations ou conclure des accords au nom du Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés affiliées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les opérations entre le Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

Cette rubrique a pour but de décrire brièvement toutes les opérations du Fonds avec des parties liées.

## Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion et des activités courantes du Fonds. Le Fonds paie des frais de gestion au gestionnaire en contrepartie des services décrits à la rubrique

« Frais de gestion » du présent document. Les frais de gestion correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative du Fonds. Ils sont comptabilisés et calculés quotidiennement et payés chaque mois.

### **Charges d'exploitation**

Le Fonds acquitte les frais engagés aux fins de conformité avec le Règlement 81-107, y compris la rémunération et les dépenses des membres du comité d'examen indépendant, les frais et les commissions de courtage, les frais liés à l'utilisation d'instruments dérivés, les impôts, la taxe de vente harmonisée (TVH), les retenues d'impôt et les autres taxes et impôts.

Outre les frais d'établissement du Fonds, toutes les charges liées à l'émission de parts du Fonds sont assumées par le Fonds, à moins qu'elles ne soient abandonnées ou remboursées par le gestionnaire. De plus amples renseignements sur les charges d'exploitation du Fonds sont fournis dans le prospectus du Fonds le plus récent.

Le gestionnaire peut, à son gré, abandonner ou absorber une partie des charges d'exploitation du Fonds. Il peut également cesser sans préavis ces abandons ou absorptions en tout temps.

### **Comité d'examen indépendant**

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 »), le gestionnaire a nommé un comité d'examen indépendant (le « CEI ») dont le rôle est d'examiner, le cas échéant, certains cas de conflits d'intérêts soumis par le gestionnaire au nom du Fonds et de formuler des recommandations ou d'approuver la marche à suivre. Le CEI a la responsabilité de surveiller, conformément au Règlement 81-107, les mesures prises par le gestionnaire lorsque celui-ci est en situation de conflit d'intérêts réel ou perçu.

Le CEI peut également approuver certaines fusions entre le Fonds et d'autres fonds et tout changement d'auditeur du Fonds. Sous réserve des dispositions légales sur les sociétés et les valeurs mobilières, l'autorisation des porteurs de titres ne sera pas sollicitée dans de tels cas, mais un avis écrit leur sera envoyé au moins 60 jours avant la date d'effet d'une fusion ou d'un changement d'auditeur. Pour certaines fusions, l'approbation des porteurs de titres devra toutefois être obtenue.

Le CEI est composé de cinq membres – Stephen J. Griggs (président), Steven Donald, Heather A. T. Hunter, Cecilia Mo et Jim Lampard – tous indépendants du gestionnaire.

Chaque exercice, le CEI prépare et soumet un rapport aux porteurs de titres décrivant son organisation et ses activités et contenant une liste exhaustive de ses directives permanentes. Ces dernières permettent au gestionnaire d'intervenir de façon continue dans un conflit d'intérêts donné, pourvu qu'il se conforme aux politiques et aux procédures établies pour traiter le conflit d'intérêts en question et fasse périodiquement rapport au CEI sur la situation. Ce rapport peut être obtenu gratuitement auprès du gestionnaire ou sur son site Web.

La rémunération du CEI et ses frais raisonnables sont prélevés sur l'actif du Fonds et l'actif des autres fonds d'investissement pour lesquels le CEI agit à titre de comité d'examen indépendant. Chaque membre du CEI reçoit une provision d'honoraires annuelle

de 62 000 \$ (77 000 \$ pour le président), en plus du remboursement de ses dépenses pour chaque réunion. La rémunération et les dépenses des membres du CEI, en plus des frais juridiques associés, ont été répartis équitablement par le gestionnaire entre les Fonds pour lesquels le CEI agit à titre de comité d'examen indépendant. La rémunération est essentiellement constituée de la provision d'honoraires annuelle. Les frais du CEI peuvent comprendre des primes d'assurance, des frais de déplacement et des débours raisonnables.

Le CEI a donné les directives permanentes suivantes au gestionnaire relativement aux opérations du Fonds avec des parties liées :

- paiement de commissions et de marges de courtage pour l'exécution d'opérations sur titres à une partie liée qui agit en tant que placeur pour compte et placeur principal pour le compte du Fonds;
- achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement ou à un autre fonds de placement géré par le gestionnaire;
- investissement dans des titres d'émetteurs pour lesquels une partie liée a agi à titre de preneur ferme pour le placement de ces titres et pendant les 60 jours suivant la clôture de ce placement;
- exécution d'opérations de change avec une partie liée pour le compte du Fonds;
- achat de titres d'un émetteur étant une partie liée;
- passation de contrats d'instruments dérivés hors cote au nom du Fonds avec une partie liée;
- externalisation à des parties liées de produits ou de services pouvant être facturés au Fonds;
- acquisition de titres interdits tels qu'ils sont définis dans la réglementation sur les valeurs mobilières;
- conclusion d'opérations hypothécaires avec une partie liée;
- conclusion d'une convention de courtier désigné avec une partie liée;
- conclusion d'une convention de courtier principal avec une partie liée.

Le gestionnaire doit informer le CEI de tout manquement à l'une des exigences des directives permanentes. Celles-ci stipulent notamment que la décision de placement relative à une opération avec une partie liée : a) doit être prise par le gestionnaire sans aucune influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et sans tenir compte d'aucune société associée ou affiliée au gestionnaire, b) doit représenter l'appréciation professionnelle du gestionnaire sans aucune autre considération que l'intérêt du Fonds et c) doit être prise conformément aux politiques et aux procédures écrites du gestionnaire. Les opérations exécutées par le gestionnaire dans le cadre des directives permanentes sont par la suite examinées par le CEI pour un contrôle de conformité.

Au cours de la période, le gestionnaire a suivi les directives permanentes du CEI au sujet des opérations avec des parties liées.

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales informations financières de chaque série du Fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre ses résultats pour les périodes indiquées. Ces données sont fournies conformément à la réglementation, et il est possible que ces chiffres ne s'additionnent pas, puisque l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités est fondée sur le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période et que tous les autres montants sont établis selon le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les notes afférentes aux tableaux figurent à la fin de la rubrique « Faits saillants financiers ».

### Actif net par part du Fonds (\$)¹

| Pour la période close le | Actif net, à l'ouverture de la période | Augmentation (diminution) liée aux activités |                   |                                |                               |                                                                          | Distributions                               |            |                  |                          |                                       | Actif net, à la clôture de la période <sup>1)</sup> |
|--------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                          |                                        | Total des revenus                            | Total des charges | Gains réalisés pour la période | Gains latents pour la période | Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>2)</sup> | Revenus nets de placement (hors dividendes) | Dividendes | Gains en capital | Remboursement de capital | Total des distributions <sup>3)</sup> |                                                     |
| 30 juin 2026             | 21,74                                  | 0,51                                         | (0,05)            | 0,14                           | (0,57)                        | 0,03                                                                     | (0,43)                                      | –          | –                | (0,07)                   | (0,50)                                | 21,26                                               |
| 31 déc. 2025             | 21,36                                  | 1,09                                         | (0,11)            | (0,39)                         | 0,69                          | 1,28                                                                     | (0,94)                                      | –          | –                | (0,01)                   | (0,95)                                | 21,74                                               |
| 31 déc. 2024             | 21,76                                  | 1,14                                         | (0,11)            | 0,61                           | (0,99)                        | 0,65                                                                     | (1,05)                                      | –          | (0,42)           | (0,02)                   | (1,49)                                | 21,36                                               |
| 31 déc. 2023*            | 20,00                                  | 0,18                                         | (0,02)            | 0,15                           | 1,60                          | 1,91                                                                     | (0,13)                                      | –          | (0,16)           | –                        | (0,29)                                | 21,76                                               |

\* Le Fonds a été lancé le 24 octobre 2023.

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par part. Ces différences sont expliquées à la note 2 afférente aux états financiers du Fonds. La valeur liquidative par part à la clôture de la période est présentée à la rubrique « Ratios et données supplémentaires ».
- 2) L'actif net par part et les distributions par part sont établis selon le nombre réel de parts en circulation pour une série en particulier au moment pertinent. L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation pour une série donnée au cours de la période.
- 3) Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

### Ratios et données supplémentaires

| Aux          | Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹ | Nombre de parts en circulation¹ | Ratio des frais de gestion de gestion (« RFG ») (%)² | RFG avant abandon ou absorption des charges (%)² | Ratio des frais d'opérations (%)³ | Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ | Valeur liquidative par part (\$)¹ | Cours de clôture (\$)⁵ |
|--------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| 30 juin 2026 | 57 415                                              | 2 700 000                       | 0,50*                                                | 0,51*                                            | –                                 | 384,31                                | 21,26                             | 21,26                  |
| 31 déc. 2025 | 56 523                                              | 2 600 000                       | 0,50                                                 | 0,50                                             | –                                 | 455,82                                | 21,74                             | 21,77                  |
| 31 déc. 2024 | 33 105                                              | 1 550 000                       | 0,51                                                 | 0,51                                             | –                                 | 746,81                                | 21,36                             | 21,43                  |
| 31 déc. 2023 | 16 317                                              | 750 000                         | 0,52*                                                | 0,52*                                            | –                                 | 134,03                                | 21,76                             | 21,77                  |

\* Annualisé

- 1) Données à la date de clôture des périodes indiquées.
- 2) Le ratio des frais de gestion, exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre le total des charges (compte tenu de la taxe de vente et compte non tenu des commissions de courtage et des autres coûts de transactions du portefeuille) de chaque série du Fonds et de la quote-part des charges des fonds sous-jacents (les fonds communs de placement, les FNB et les fonds à capital fixe), le cas échéant, pour la période indiquée, et sa valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
- 3) Le ratio des frais d'opérations, exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre les commissions de courtage majorées des autres coûts de transactions du portefeuille, des coûts d'emprunt à court terme et des intérêts sur la dette du Fonds et des fonds sous-jacents, le cas échéant, et la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds pour la période.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en valeurs. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un Fonds est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.
- 5) Cours de clôture de la Bourse de Toronto le dernier jour ouvrable de la période.

## Frais de gestion

Les frais de gestion correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série du Fonds. Ils sont comptabilisés et calculés quotidiennement et payés chaque mois. Les frais de gestion couvrent les coûts de gestion du Fonds, les analyses, recommandations et décisions de placement pour le Fonds, l'organisation du placement des titres du Fonds, le marketing et la promotion du Fonds ainsi que la prestation ou l'organisation d'autres services.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion pour chaque série s'établit comme suit, en pourcentage des frais de gestion :

| Frais de gestion (%) | Rémunération des courtiers (%) | Autres† (%) |
|----------------------|--------------------------------|-------------|
| 0,45                 | –                              | 100,0       |

† Services fournis par le gestionnaire, décrits plus haut, sauf la rémunération des courtiers.

## Rendement passé

Les rendements passés du Fonds sont présentés ci-dessous; ils ne sont pas nécessairement représentatifs du rendement futur du Fonds. L'information présentée suppose que les distributions effectuées pour les périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts additionnelles. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution, ni d'autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

## Rendements annuels

Le graphique ci-dessous présente le rendement du Fonds et la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Il indique, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, le dernier jour de chaque année civile, d'un placement effectué le premier jour de l'année civile pour cette série.



1) Semestre clos le 30 juin 2026.

## Aperçu des titres en portefeuille

Le présent aperçu des titres en portefeuille peut varier en raison des opérations en cours d'exécution. Des mises à jour trimestrielles peuvent être obtenues gratuitement en composant le 1-800-268-8186 ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.dynamique.ca](http://www.dynamique.ca) dans les 60 jours suivant la clôture de chaque trimestre, sauf pour les données au 31 décembre, qui marque la fin de l'année civile, lesquelles sont disponibles dans les 90 jours suivant cette date.

| Par catégorie d'actif                                        | % de la valeur liquidative |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Obligations et débiteures                                    | 97,0                       |
| Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire) | 3,3                        |
| Autres éléments d'actif (de passif) net                      | -0,3                       |

| Par pays / région <sup>1)</sup>                              | % de la valeur liquidative |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|
| États-Unis                                                   | 82,3                       |
| Canada                                                       | 7,7                        |
| Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire) | 3,3                        |
| Irlande                                                      | 2,9                        |
| Royaume-Uni                                                  | 2,5                        |
| Japon                                                        | 1,6                        |

| 25 principaux titres en portefeuille                                                             | % de la valeur liquidative |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Trésor des États-Unis, 4,125 %, 30 juin 2031                                                     | 9,4                        |
| Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 juin 2029                                                     | 6,1                        |
| NVIDIA Corporation, 4,500 %, 15 juin 2031                                                        | 4,9                        |
| Morgan Stanley, 5,073 %, 30 janv. 2037                                                           | 3,7                        |
| Space Exploration Technologies Corp., 5,875 %, 15 juill. 2036                                    | 3,4                        |
| Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire)                                     | 3,3                        |
| Meta Platforms, 5,250 %, 15 mai 2036                                                             | 3,1                        |
| Goldman Sachs Group, 5,065 %, 21 janv. 2037                                                      | 2,9                        |
| Barclays PLC, 5,586 %, 26 juin 2037                                                              | 2,5                        |
| Atlas Warehouse Lending Company, 4,950 %, 15 nov. 2030                                           | 2,4                        |
| Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 mai 2036                                                      | 2,4                        |
| Meta Platforms, 4,875 %, 15 mai 2033                                                             | 2,2                        |
| Citadel Securities Global, 5,750 %, 27 mars 2036                                                 | 2,2                        |
| Goldman Sachs Group, 5,387 %, 2 févr. 2041                                                       | 2,1                        |
| Golub Capital Private Credit Fund, 5,600 %, 15 avr 2031                                          | 2,0                        |
| Citadel Finance LLC, 5,900 %, 10 févr. 2030                                                      | 1,9                        |
| General Motors Financial Company, 2,350 %, 8 janv. 2031                                          | 1,8                        |
| Oracle Corporation, 5,700 %, 4 févr. 2036                                                        | 1,7                        |
| Goldman Sachs BDC Inc., 5,100 %, 28 janv. 2029                                                   | 1,7                        |
| NTT Finance Corporation, 5,502 %, 16 juill. 2035                                                 | 1,6                        |
| Goldman Sachs Group, 4,972 %, 3 juin. 2032                                                       | 1,6                        |
| Dominion Energy, 2,250 %, 15 août 2031                                                           | 1,5                        |
| Oracle Corporation, 4,950 %, 4 févr. 2031                                                        | 1,5                        |
| AerCap Ireland Capital Designated Activity Company/Global Aviation Trust, 3,300 %, 30 janv. 2032 | 1,4                        |
| Welltower Inc., 2,750 %, 15 janv. 2031                                                           | 1,3                        |

1) Compte non tenu des autres éléments d'actif (de passif) net et des instruments dérivés.