



Répartition des actifs (Revenus fixes/Actions)

Pour harmoniser la répartition entre revenus fixes et actions selon les niveaux de risque de tous les modèles NCM, nous avons ajusté la composition de la série Performance. Le poids des revenus fixes a été renforcé dans la série Croissance, tandis qu'il a été légèrement réduit dans le modèle Croissance Dynamique. Les autres niveaux de risque restent globalement inchangés. Découvrez ci-dessous les nouvelles répartitions d'actifs :

Actions américaines	Actions canadiennes	Action international
52 %	30 %	18 %

Modifications des fonds

En résumé, six fonds seront retirés et cinq nouveaux fonds seront introduits.

Côté revenu fixe, le Lysander-Canso Short Term & Floating Rate Fund sera remplacé par le Fidelity Canadian Short Term Corporate Bond FNB Fund.

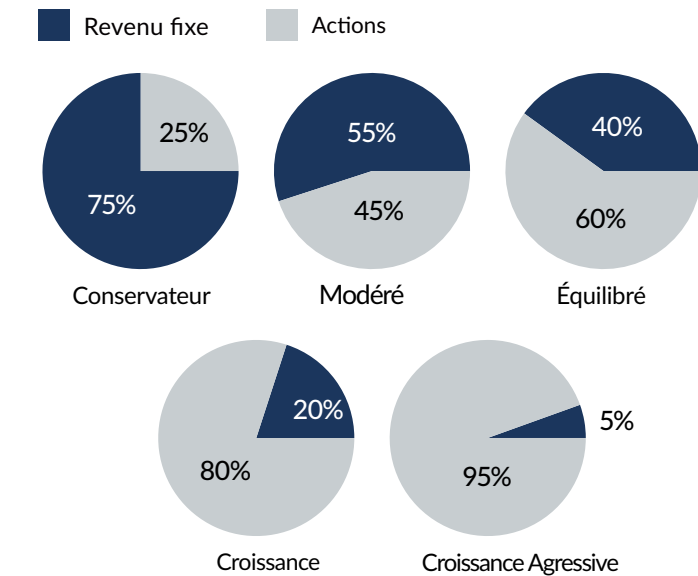
Bien que le fonds Lysander soit performant, une superposition de 12 % dans les actifs communs entre les deux fonds Lysander et une corrélation supérieure à 0,90 ont motivé ce changement (voir les deux graphiques ci-dessous).

Matrice de corrélation sur 3 ans

	1	2	3	4
1 Pender Série F Obligations d'Entreprises	1,00			
2 Lysander -Canso Obligations à Valeur d'Entreprise F	0,65	1,00		
3 Lysander -Canso Court Terme & Taux Variable F	0,70	0,92	1,00	
4 Dynamic Fonds Ultra Court Terme Série F	0,46	0,49	0,71	1,00

Participations communes

	1	2	3	4
1 Pender Série F Obligations d'Entreprises	1,00			
2 Lysander -Canso Obligations à Valeur d'Entreprise F	0,00	1,00		
3 Lysander -Canso Court Terme & Taux Variable F	0,00	0,12	1,00	
4 Dynamic Fonds Ultra Court Terme Série F	0,00	0,00	0,00	1,00



Composition des actions

Des ajustements ont également été effectués dans la composition des actions pour aligner tous les niveaux de risque de la série Performance. Après ces modifications, la série Performance affichera une exposition environ 4 % supérieure au marché des actions canadiennes par rapport aux trois séries Tempo, avec une plus grande cohérence pour chaque niveau de risque par rapport aux objectifs fixés.

En proportion d'actions pour les cinq catégories de risque, voici les pondérations en actions approximatives pour la série Performance :

La performance du nouveau fonds, en termes de solidité, de régularité et de part de la concurrence dépassée sur le long terme, est remarquable. Il répond également à nos exigences d'un niveau de risque moyen ou moindre ainsi qu'à cinq ans ou plus de rendements constants. Globalement, nous pensons qu'avec moins de positions communes, des corrélations nettement réduites et des résultats supérieurs, cette évolution permettra une diversification accrue du modèle global et pourrait offrir des performances plus solides et régulières.

Performance historique

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Fidelity Canadian S/T Cprt Bd FNB F	3,8%	6,0%	5,7%	2,5%
Quartile du groupe de pairs	1	1	1	1
Classement dans le groupe de pairs	42 sur 224	11 sur 209	10 sur 181	29 sur 166

Matrice de corrélation sur 5 ans

	1	2	3	4
1 Pender Obligations Corporatives Série F	1,00			
2 Lysander-Canso Valeur Obligations Corporatives F	0,65	1,00		
3 Dynamic Fonds Obligations Ultra Court Terme F	0,46	0,49	1,00	
4 Fidelity FNB Obligations Corporatives Canadiennes C/T F	0,55	0,64	0,60	1,00

Côté actions canadiennes, nous avons choisi de retirer le fonds Dynamic Canadian Dividend. Du fait d'une exposition accrue au marché canadien dans ce modèle, il nous a semblé judicieux d'ajouter deux fonds d'actions canadiennes : BMO Croissance & Revenu et NCM Core Canadian. En termes de rapport risque/rendement, il s'agit d'une amélioration significative. Sur les cinq dernières années, les performances sont supérieures, l'écart-type est plus faible, la protection face aux baisses plus efficace et la régularité des rendements s'est renforcée.

Performance historique

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
NCM Core Canadian Série F	38,5%	32,3%	22,1%	17,5%
Quartile du groupe de pairs	1	1	1	1
Classement dans le groupe de pairs	12 sur 688	9 sur 669	11 sur 649	39 sur 555

Risque sur 5 ans

	Bêta	Ecart type Dév	Ratio de Sharpe	Hausse Capture	Capture à la baisse
NCM Core Canadian Série F	0,78	10,9%	1,33	89%	68%

Performance historique

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
BMO Croissance & Revenu F	25,8%	25,0%	19,5%	17,9%	11,8%
Quartile du groupe de pairs	1	1	1	1	1
Classement dans le groupe de pairs	36 sur 455	6 sur 452	5 sur 436	3 sur 402	32 sur 320

Risque sur 5 ans

	Bêta	Ecart type Dév	Ratio de Sharpe	Hausse Capture	Capture à la baisse
BMO Croissance & Revenu F	0,86	11,3%	1,28	90%	71%

Pour la partie actions américaines, nous avons choisi d'indexer l'intégralité de notre exposition directe aux États-Unis. Même si le fonds TD US Disciplined Equity Alpha ou le fonds AGF American Growth présentent de bons résultats, leur fort chevauchement avec d'autres fonds du modèle et leur corrélation élevée nous ont poussés à ne pas continuer en raison des frais associés plus importants. Par conséquent, ces deux fonds seront cédés.

Matrice de corrélation sur 5 ans

	1	2	3
1 TD US Index F	1,00		
2 TD US Disciplined Equity Alpha - F	0,96	1,00	
3 AGF American Growth Class Série F	0,90	0,87	1,00

Positions communes

	1	2	3
1 TD US Index F	1,00		
2 TD US Disciplined Equity Alpha - F	0,46	1,00	
3 AGF American Growth Class Série F	0,29	0,24	1,00

Sur la partie internationale, nous avons choisi de réduire notre exposition à un seul fonds en intégrant deux nouveaux fonds et en retirant le Canoe Defensive International Fund. Nous allons inclure le Fidelity International High Dividend FNB Fund ainsi que le Brandes International Equity Fund. Ces deux nouveaux fonds sont complémentaires en termes de corrélation et de participations et, globalement, ils ont affiché des résultats meilleurs et plus réguliers, avec une bonne protection à la baisse. Nous considérons qu'il s'agit de la mise à niveau la plus importante et significative de ce modèle.

Performance passée

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Fidelity International Indice Dividendes Élevés FNB F	29,9 %	21,6 %	17,9 %	15,1 %
Quartile du groupe de pairs	1	1	1	1
Classement au sein du groupe de référence	35 sur 837	93 sur 812	57 sur 780	8 sur 734

Risque sur 5 ans

	Bêta	Écart Type	Ratio de Sharpe	Ratio Hausier	Baissier
Fidelity International Indice Dividendes Élevés FNB F	0,84	11,2 %	1,06	92 %	61 %

Performance passée

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Brandes International Equity F	31,1 %	25,7 %	22,8 %	17,2 %	10,0 %
Quartile du groupe de pairs	1	1	1	1	1
Classement au sein du groupe de référence	29 sur 837	12 sur 812	4 sur 780	2 sur 734	44 sur 472

Risque sur 5 ans

	Bêta	Écart Type	Ratio de Sharpe	Ratio Hausier	Baissier
Brandes International Equity F	0,94	12,3 %	1,17	110 %	75 %

Nous allons également retirer la position dans le Dynamic Global Real Estate Fund. Encore une fois, il n'y a rien à reprocher à ce fonds, mais son faible poids et le fait que nous ayons une exposition indirecte à l'immobilier via d'autres fonds nous ont amenés à supprimer cette exposition directe.

Bien que nous ayons confiance dans la série Performance à long terme, tant pour la répartition des actifs, la diversification géographique que la sélection des fonds, nous surveillons continuellement les modèles pour identifier des améliorations ou mises à jour possibles. Nous n'apportons pas de modifications à la légère, mais lorsqu'un changement est nécessaire, nous réévaluons l'ensemble du modèle afin d'effectuer plusieurs ajustements en même temps. Nous sommes très satisfaits des résultats obtenus à ce jour, notamment grâce à la protection contre les baisses, la volatilité réduite et la diversification supérieure aux indices du marché. La constance et de meilleurs rendements avec moins de risque étaient nos principaux objectifs lors de la création des modèles. Nous pensons que des changements réguliers sont essentiels pour maintenir les portefeuilles à jour, et ces ajustements à la série Performance vont dans ce sens.



NCM Gestion d'Actifs Ltée

Siège social 1800-333 7th Avenue S.W., Calgary, AB T2P 2Z1 | 310-99 Yorkville Avenue, Toronto, ON M5R 3K5
service à la clientèle : (877) 531-9355 | **sans frais :** (877) 431-1407 | info@ncminvestments.com | ncminvestments.com

Données issues de Morningstar au 31 janvier 2026 pour la performance, et au 28 février 2026 pour les corrélations et participations communes. Les informations présentées dans ce document sont à jour au 11 février 2026, sous réserve de modifications. Le contenu de ce document (y compris faits, opinions, descriptions ou références à des produits ou titres) est fourni à titre informatif seulement et ne constitue pas un conseil financier, juridique, comptable ou fiscal. Chaque investissement ou stratégie doit être évalué selon les objectifs de placement de chacun et un avis professionnel est recommandé selon chaque situation. Les opinions exprimées par le gestionnaire de portefeuille reflètent leur analyse du marché à la date de publication et sont susceptibles d'être modifiées à tout moment sans préavis. Les informations ici ne constituent ni une sollicitation d'achat ni une offre de vente de titres, ni un conseil en investissement. Cette communication peut contenir des déclarations prospectives qui ne garantissent pas les rendements futurs. Les déclarations prospectives comportent des risques et incertitudes, il est donc possible que les prévisions ou projections ne se réalisent pas. Des commissions, frais de gestion ou de suivi ainsi que d'autres frais peuvent s'appliquer aux placements dans les fonds communs. Veuillez consulter le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et les rendements passés ne préjugent pas des résultats futurs.