



Répartition d'actifs (Revenus fixes/Actions)

Pour harmoniser la répartition entre revenus fixes et actions selon les différents niveaux de risque des séries NCM, nous avons ajusté l'allocation d'actifs de la série Providence. La proportion de revenus fixes a été augmentée dans la série croissance, tandis qu'elle a légèrement diminué dans le modèle croissance agressive. Les autres niveaux de risque restent comparables. Découvrez ci-dessous les nouvelles allocations d'actifs :

Action américaines	Actions canadiennes	Actions international
58 %	24 %	18 %

Modifications des fonds

En tout, six fonds seront retirés et cinq nouveaux fonds feront leur entrée.

Côté revenus fixes, le fonds Lysander-Canso Short Term & Floating Rate sera remplacé par le Fidelity Canadian Short Term Corporate Bond FNB Fund et le Pender Corporate Bond Fund

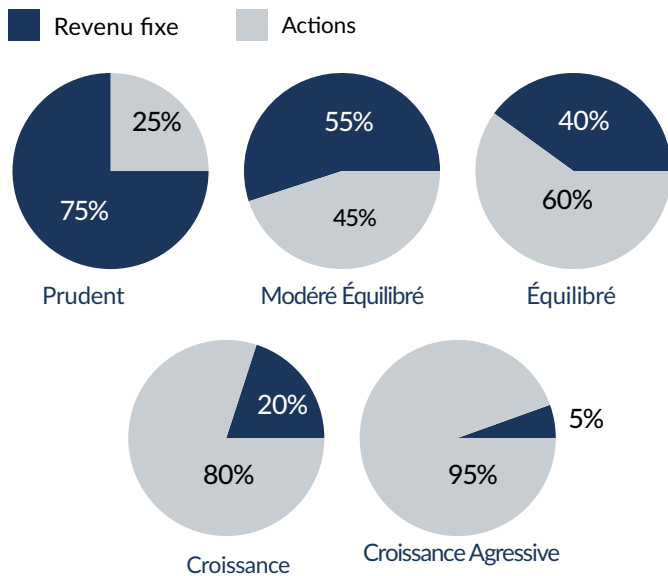
Bien que le fonds Lysander ne présente aucun défaut, le chevauchement de 12 % des titres communs entre les deux fonds Lysander et une corrélation supérieure à 0,90 ont motivé ce changement (voir les deux graphiques ci-dessous).

Matrice de corrélation sur 3 ans

	1	2	3
1 Lysander -Canso Obligations Valeur sociétés	1,00		
2 Lysander -Canso Court Terme & Taux Flottant F	0,92	1,00	
3 Dynamic FNB Obligations Court Terme F	0,49	0,71	1,00

Participations communes

	1	2	3
1 Lysander -Canso Obligations Valeur sociétés	1,00		
2 Lysander -Canso Court Terme & Taux Flottant F	0,12	1,00	
3 Dynamic FNB Obligations Court Terme F	0,00	0,00	1,00



Répartition des actions

Des ajustements ont été effectués dans la répartition des actions pour aligner tous les niveaux de risque des séries Providence et Velocity. Après ces modifications, Providence et Velocity afficheront une exposition aux actions américaines d'environ 5 % supérieure à celle des trois séries Tempo, avec plus de cohérence entre les niveaux de risque et les objectifs visés.

En pourcentage d'actions pour l'ensemble des cinq profils de risque, la série Providence présentera les pondérations approximatives suivantes :

La performance des deux nouveaux fonds en termes de solidité, de régularité et de pourcentage de surclassement du groupe de pairs sur le long terme est remarquable. Bien sûr, tous deux répondent également à nos critères de notation de risque moyen ou supérieur et présentent plus de cinq ans de résultats constants. Globalement, nous estimons qu'avec moins de positions en commun, une corrélation nettement plus faible et une performance renforcée, ces nouveaux fonds diversifient davantage le modèle global et pourraient offrir des résultats meilleurs et plus réguliers.

Côté actions canadiennes, nous avons choisi d'ajuster notre sélection Dynamic Funds en passant du Dynamic Canadian Dividend au Dynamic Dividend Advantage. D'un point de vue risque/rendement, il s'agit d'une évolution notable. Sur les cinq dernières années, les rendements sont plus élevés, la volatilité est réduite, le ratio de capture du risque à la baisse est amélioré et la constance des performances est supérieure.

Rendement 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
Rang parmi le groupe de pairs	42 sur 224	11 sur 209	10 sur 181	29 sur 166

Rendement historique

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Pender Corporate Bond Series F	14,2%	16,3%	12,7%	8,2%	8,2%
Quartile du groupe de pairs	1	1	1	1	1
Rang parmi le groupe de pairs	11 sur 352	6 sur 334	5 sur 324	7 sur 293	2 sur 156

Matrice de corrélation sur 5 ans

	1	2	3	4
1 Pender Corporate Bond Series F	1,00			
2 Lysander-Canso Corporate Value Bond F	0,65	1,00		
3 Dynamic Ultra Short Term Bond Fund F	0,46	0,49	1,00	
4 Fidelity Canadian S/T Cprt Bd FNB F	0,55	0,64	0,60	1,00

Participations communes

	1	2	3	4
1 Pender Corporate Bond Series F	1,00			
2 Lysander-Canso Corporate Value Bond F	0,00	1,00		
3 Dynamic Ultra Short Term Bond Fund F	0,00	0,00	1,00	
4 Fidelity Canadian S/T Cprt Bd FNB F	0,00	0,05	0,10	1,00

Rendement historique

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Dynamic Dividend Advantage F	25,1%	21,5%	14,4%	15,9%	10,5%
Quartile du groupe de pairs	1	1	1	1	2
Rang parmi le groupe de pairs	47 sur 456	48 sur 453	66 sur 437	25 sur 403	114 sur 321

Pour les actions américaines, nous avons choisi d'indexer toutes nos expositions directes aux États-Unis. Même si le TD US Disciplined Equity Alpha Fund et l'AGF American Growth Fund n'ont pas de défaut particulier, le chevauchement avec d'autres fonds du modèle et la forte corrélation nous ont poussés à ne pas poursuivre avec des frais plus élevés. Ainsi, ces deux fonds seront vendus.

Matrice de corrélation sur 5 ans

	1	2	3	4
1 TD US Index F	1,00			
2 TD US Disciplined Equity Alpha - F	0,96	1,00		
3 AGF American Growth Class Series F	0,90	0,87	1,00	

Participations communes

	1	2	3	4
1 TD US Index F	1,00			
2 TD US Disciplined Equity Alpha - F	0,46	1,00		
3 AGF American Growth Class Series F	0,29	0,24	1,00	

Sur le volet international, nous avons décidé de réduire notre exposition sur un seul fonds en ajoutant deux nouveaux fonds et en retirant le Canoe Defensive International Fund. Nous intégrerons le Fidelity International High Dividend FNB Fund et le Brandes International Equity Fund. Ces deux nouveaux fonds se complètent bien en termes de corrélation et de positions communes, et, dans l'ensemble, ils ont affiché des résultats plus solides et réguliers avec une gestion efficace du risque à la baisse. Nous considérons cela comme l'amélioration la plus significative et importante de ce modèle.

Performance sur période glissante

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Fidelity International Hi Div Idx FNB F	29,9%	21,6%	17,9%	15,1%
Quartile du groupe de référence	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 Déviation	Ratio de Sharpe	Hauss Capture	Capture en baisse
Fidelity International Hi Div Idx FNB F	0,84	11,2%	1,06	92%	61%

Performance sur période glissante

	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 référence	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 Déviation	Ratio de Sharpe	Hauss Capture	Capture en baisse
Brandes International Equity F	0,94	12,3%	1,17	110%	75%

Enfin, nous allons retirer la position du fonds Dynamic Global Real Estate. Encore une fois, il n'y a aucun reproche à faire à ce fonds, mais son poids réduit et l'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 Providence sur le long terme, tant pour la répartition d'actifs, l'allocation géographique que la sélection des fonds, nous surveillons continuellement les modèles pour les faire évoluer et les améliorer. Chaque changement est pris au sérieux ; lorsqu'il s'avère nécessaire, nous en profitons pour revoir l'ensemble du portefeuille et procéder à plusieurs ajustements simultanément. Nous sommes très satisfaits de la performance à ce jour, en particulier grâce à la protection contre la baisse, à une volatilité moindre et à une diversification supérieure à celle du marché. Lors de la création des modèles, l'objectif était de garantir cohérence et rendement amélioré pour un risque réduit. Nous pensons qu'apporter ponctuellement des modifications est essentiel pour maintenir l'actualité des portefeuilles, et ces ajustements de la série Providence vont dans ce sens.



NCM Asset Management Ltd.

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

Source des données : performance Morningstar au 31 janvier 2026, corrélations et positions communes au 28 février 2026. Les informations de ce document sont à jour au 11 février 2026, mais peuvent être modifiées. Le contenu de ce document (y compris les faits, opinions, descriptions ou références à des produits ou titres) est fourni à titre informatif uniquement et ne constitue pas un conseil financier, juridique, comptable ou fiscal ; il ne doit pas être utilisé à ces fins. Les placements ou stratégies de négociation doivent être évalués en fonction des objectifs d'investissement individuels ; il est recommandé de demander un avis professionnel adapté à chaque situation. Les perspectives exprimées par le gestionnaire de portefeuille reflètent leur analyse du marché au moment de la publication. Ces opinions peuvent évoluer sans préavis à tout moment. Les informations présentées ici ne constituent ni une sollicitation ni une offre d'achat ou de vente de titres et ne doivent pas être considérées comme un conseil en investissement. Cette communication peut comporter des déclarations prospectives qui ne garantissent pas la performance future. Les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes ; il se peut donc que les prévisions, projections ou autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Les commissions, commissions de suivi, frais de gestion et autres dépenses peuvent s'appliquer aux placements dans les fonds communs. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les performances passées ne sont pas forcément reconduites.