

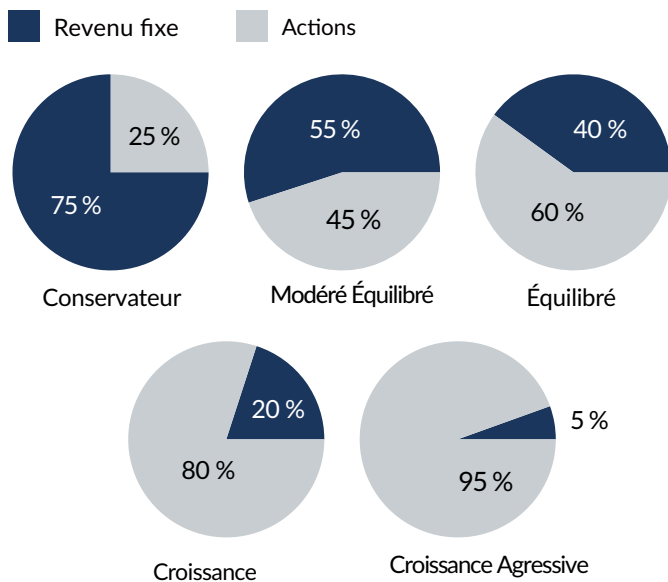


**Keith Leslie, CFA**  
Conseiller en portefeuille

Au 2 mars 2026

### Répartition des actifs (Revenu fixe/Actions)

Aucun changement important n'est apporté à la répartition revenu fixe/actions pour les différents niveaux de risque. Elle reste similaire à celle ci-dessous



### Répartition des actions

Des ajustements ont été réalisés dans la répartition actions afin d'harmoniser l'exposition aux actions des différents niveaux de risque pour la gamme Tempo Access. L'exposition actions sera donc uniformisée à travers tous les modèles Tempo

En proportion d'actions sur les cinq profils de risque, les pondérations en actions de la série Tempo Access seront les suivantes (environ) :

Actions américaine	Actions canadiennes	Action Internationales
53 %	26 %	21 %

### Modifications des fonds

Globalement, quatre fonds seront supprimés et six nouveaux fonds seront intégrés.

Du côté des titres à revenu fixe, le Fonds Lysander-Canso à taux flottant et à court terme sera remplacé par le FNB Fidelity d'obligations de sociétés canadiennes à court terme, le Fonds d'obligations de sociétés Pender et le Fonds de revenu à taux flottant Mackenzie.

Les performances des trois nouveaux fonds, en termes de solidité, de régularité et de pourcentage de surperformance par rapport à leurs pairs à long terme, sont remarquables. Évidemment, tous les trois répondent également à nos critères de risque moyen ou supérieur et affichent au moins cinq ans d'historique de rendement constant.

En résumé, la diversification est renforcée grâce à une concentration plus faible des positions, une corrélation nettement plus faible et une performance accrue, ce qui pourrait offrir des résultats plus solides et plus réguliers pour le modèle global.

### Performance historique

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
<b>Fidelity Canadian S/ T Cprt Bd FNB F</b>	3,8 %	6,0 %	5,7 %	2,56nbpp%
Quartile du groupe de référence	1	1	1	1
Rang au sein du groupe de référence	42 sur 224	11 sur 209	10 sur 181	29 sur 166

### Performance historique

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Mackenzie Revenu à Taux Variable F</b>	1,16nbpp%	4,66nbpp%	6,0 %	3,8 %	4,66nbpp%
Quartile du groupe de référence	3	2	2	3	1
Rang au sein du groupe de référence	61 sur 109	42 sur 105	45 sur 104	50 sur 104	26 sur 85

#### Performance sur période glissante

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Pender Obligations d'Entreprise Série F</b>	<b>14,2%</b>	<b>16,3%</b>	<b>12,7%</b>	<b>8,2%</b>	<b>9,5%</b>
Quartile du groupe de pairs	1	1	1	1	1
Classement au sein du 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 Fidelity Canadian S/T Cprt Bd FNB F	0,55	1,00		
3 Mackenzie Floating Rate Income F	0,55	0,39	1,00	
4 Franklin Canadian Corporate Bond F	0,67	0,87	0,46	1,00

#### Principales positions

	1	2	3	4
1 Pender Corporate Bond Series F	1,00			
2 Fidelity Canadian S/T Cprt Bd ETF F	0,00	1,00		
3 Mackenzie Floating Rate Income F	0,00	0,00	1,00	
4 Franklin Canadian Corporate Bond F	0,01	0,10	0,00	1,00

Du côté des actions canadiennes, nous avons choisi de remplacer le BMO Canadian Stock Selection par le NCM Core Canadian. En analysant le rapport risque/rendement, il s'agit pour nous d'une nette amélioration. Sur les cinq dernières années, les performances sont meilleures, la volatilité plus faible, la résistance en cas de baisse est renforcée, et la régularité des rendements s'est accrue.

#### Performance sur période glissante

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

#### Risque sur 5 ans

	Bêta	Écart Type	Ratio de Sharpe	Capture	Capture en baisse
<b>NCM Core Canadian Série F</b>	<b>0,78</b>	<b>10,9%</b>	<b>1,33</b>	<b>89%</b>	<b>68%</b>

Enfin, sur le plan mondial, nous avons choisi d'ajuster nos allocations en ajoutant deux nouveaux fonds et en retirant NCM Core International et NCM Global Equity Balanced. Nous allons intégrer NCM Global Income Growth ainsi que le Fonds Indiciel International TD.

#### Performance sur période glissante

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>NCM Global Income Growth Class Série F</b>	<b>8,0%</b>	<b>14,7%</b>	<b>14,8%</b>	<b>11,4%</b>	<b>9,6%</b>
Quartile du groupe de pairs	3	3	1	1	1
Classement au sein du groupe de pairs	963 sur 1341	688 sur 1317	204 sur 1244	89 sur 1116	131 sur 764

En ajoutant deux fonds supplémentaires, nous diminuons le risque lié à chaque fonds et renforçons la diversification.

Bien que nous restions confiants dans la série Tempo Access à long terme pour la répartition d'actifs, la diversification géographique et la sélection des fonds, nous surveillons continuellement les modèles pour d'éventuelles évolutions. Nous n'opérons pas de changements à la légère, mais lorsqu'une adaptation s'impose, nous réexaminons le modèle global et procédons à plusieurs ajustements en même temps. Nous sommes satisfaits des performances actuelles, notamment en ce qui concerne la protection à la baisse, la volatilité et la diversification, qui restent inférieures à celles du marché. Offrir une plus grande régularité et de meilleurs rendements pour un risque moindre était essentiel lors de la conception des modèles. Nous sommes convaincus que des ajustements ponctuels sont bénéfiques pour maintenir la pertinence des portefeuilles, et ces modifications sur la série Tempo Access 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 client** : (877) 531-9355 | numéro sans frais : (877) 431-1407 | [info@ncminvestments.com](mailto:info@ncminvestments.com) | [ncminvestments.com](http://ncminvestments.com)

---

Source des données : performances Morningstar au 31 janvier 2026, corrélations et participations communes au 28 février 2026. Les informations contenues dans ce document sont à jour au 11 février 2026, mais peuvent être modifiées. Le contenu de ce document (incluant faits, opinions, descriptions ou références à des produits ou valeurs mobilières) est fourni à titre informatif uniquement et ne constitue pas un conseil financier, juridique, comptable ou fiscal. Il ne faut pas s'y fier à cet égard. Chaque investissement ou stratégie de négociation doit être évaluée selon les objectifs individuels, et un avis professionnel doit être sollicité selon la situation. Les opinions du gestionnaire de portefeuille reflètent leur analyse du marché au moment de la publication et peuvent évoluer sans préavis. Les informations fournies ne constituent pas une sollicitation d'achat ou de vente de titres, ni un conseil en investissement. Cette communication peut contenir des déclarations prospectives qui ne garantissent pas les résultats futurs. Les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes ; il est donc possible que prévisions, estimations et autres anticipations ne se réalisent pas. Les commissions, frais de gestion, frais de suivi et autres dépenses peuvent s'appliquer aux fonds communs de placement. 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 préjugent pas des résultats futurs.