

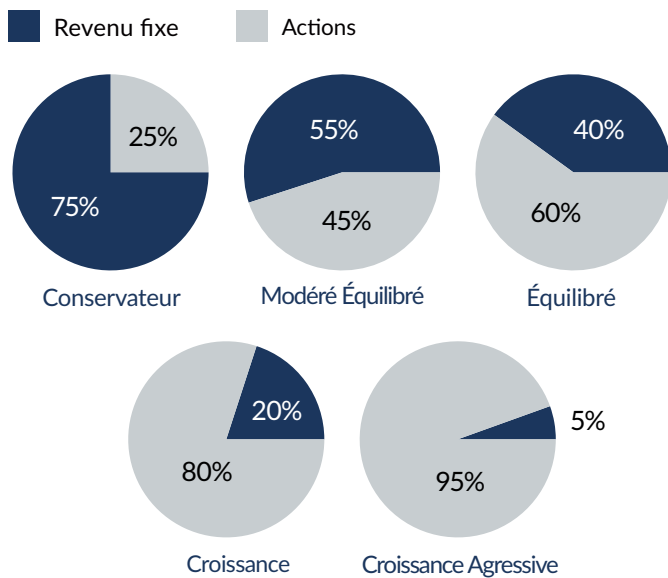


Keith Leslie, CFA
Conseiller en portefeuille

Au 2 mars 2026

Répartition des actifs (Revenu fixe/Actions)

Aucun changement majeur n'a été apporté à la répartition entre revenu fixe et actions pour aucun niveau de risque. Les allocations restent similaires à celles indiquées ci-dessous.



Répartition des actions

Aucune modification importante n'a été faite dans l'allocation des actions, à part un rééquilibrage de chaque classification de risque de la série Tempo Active afin d'uniformiser l'exposition aux actions. Ces expositions seront harmonisées sur tous les modèles Tempo.

En pourcentage d'actions pour les cinq catégories de risque, la série Tempo Active affichera les pondérations suivantes (environ) :

| Actions américaines | Actions canadiennes | Actions International |
|---------------------|---------------------|-----------------------|
| 53 % | 26 % | 21 % |

Modifications des fonds

Au total, trois fonds seront retirés et cinq nouveaux fonds seront intégrés.

Du côté des titres à revenu fixe, nous remplacerons le Fonds Lysander-Canso à court terme et à taux variable par le Fonds Fidelity d'obligations de sociétés canadiennes à court terme FND et le Fonds de revenu à taux variable Mackenzie.

Bien que le fonds Lysander soit de bonne qualité, un chevauchement de 12 % dans les actifs détenus par les deux fonds Lysander, ainsi qu'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 Pender Série F Obligations de sociétés | 1,00 | | |
| 2 Lysander -Canso Valeur Obligations sociétés F | 0,51 | 1,00 | |
| 3 Lysander -Canso Court Terme & Taux Variable F | 0,55 | 0,92 | 1,00 |

Participations communes

| | 1 | 2 | 3 |
|--|------|------|------|
| 1 Pender Série F Obligations sociétés | 1,00 | | |
| 2 Lysander-Canso Valeur Obligations sociétés F | 0,00 | 1,00 | |
| 3 Lysander-Canso Court Terme & Taux Variable F | 0,00 | 0,12 | 1,00 |

Les deux nouveaux fonds affichent des résultats impressionnants en termes de solidité, de régularité et de performance par rapport à leurs pairs sur le long terme. Bien entendu, ils répondent également à nos critères de risque moyen ou supérieur et d'au moins cinq ans de performance régulière. Au final, avec moins de participations communes, une corrélation nettement plus faible et de meilleurs résultats, ces nouveaux fonds diversifient davantage le modèle global et pourraient offrir une performance plus homogène et durable.

Performance sur période

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

Performance sur période

| | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Mackenzie Revenu à Taux Variable F | 1,1% | 4,6% | 6,0% | 3,8% | 4,6% |
| Quartile du groupe de pairs | 3 | 2 | 2 | 3 | 1 |
| Classement au sein du groupe de pairs | 61 sur 109 | 42 sur 105 | 45 sur 104 | 50 sur 104 | 26 sur 85 |

Matrice de corrélation sur 5 ans

| | 1 | 2 | 3 | 4 |
|--|------|------|------|------|
| Fonds d'obligations de sociétés Pender – série F | 1,00 | | | |
| Fonds d'obligations de sociétés valeur Lysander-Canso | | 1,00 | | |
| Fonds d'obligations de sociétés canadiennes à court terme Fidelity – série F | 0,55 | 0,64 | 1,00 | |
| Fonds de revenu à taux variable Mackenzie | 0,55 | 0,64 | 0,39 | 1,00 |

Participations communes

| | 1 | 2 | 3 | 4 |
|--|------|------|------|------|
| Fonds d'obligations de sociétés Pender – série F | 1,00 | | | |
| Fonds d'obligations de sociétés valeur Lysander-Canso | | 1,00 | | |
| Fonds d'obligations de sociétés canadiennes à court terme Fidelity – série F | 0,00 | 0,05 | 1,00 | |
| Fonds de revenu à taux variable Mackenzie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,00 |

Du côté des actions canadiennes, nous avons choisi de remplacer les fonds BMO en passant de BMO Sélection d'actions canadiennes à BMO Croissance & Revenu. D'un point de vue risque/rendement, c'est une amélioration importante. Sur les cinq dernières années, les rendements sont supérieurs, la volatilité est moindre, la capture à la baisse plus robuste et la régularité des performances s'est améliorée.

Performance sur période

| | 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 du groupe de pairs nombre total du groupe | 36 sur 455 | 6 sur 452 | 5 sur 436 | 3 sur 402 | 32 sur 320 |

Enfin, à l'international, nous avons décidé de réduire l'exposition à un seul fonds en ajoutant deux nouveaux fonds et en retirant le Canoe Defensive International Fund. Nous allons intégrer le Fidelity International High Dividend FND Fund ainsi que le Brandes International Equity Fund. Ces deux fonds se complètent bien en matière de corrélation et de titres communs, et dans l'ensemble, ils offrent de meilleurs résultats, plus constants, tout en affichant une solide capture à la baisse. Il s'agit, selon nous, de l'évolution la plus marquante et la plus importante pour ce modèle.

Performance sur période

| | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds indiciel international Fidelity à dividendes élevés – série F | 29,9% | 21,6% | 17,9% | 15,1% |
| Quartile du groupe de pairs | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Classement au sein du groupe de pairs | 35 sur 837 | 93 sur 812 | 57 sur 780 | 8 sur 734 |

5 Risque sur 5 ans

| | Bêta | Ecart type Dév | Ratio de Sharpe | Hausse Capture | Capture à la baisse |
|--|-------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------|
| Fonds indiciel international Fidelity à dividendes élevés – série F | 0,84 | 11,2% | 1,06 | 92% | 61% |

Performance historique

| | 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 pairs | 29 sur 837 | 12 sur 812 | 4 sur 780 | 2 sur 734 | 44 sur 472 |

Risque sur 5 ans

| | Bêta | <small>Écart-Don</small> Déviation | Ratio de Sharpe | <small>Hausse</small> Capture | Capture à la baisse |
|---------------------------------------|-------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------------------|---------------------|
| Brandes International Equity F | 0,94 | 12,3 % | 1,17 | 110 % | 75 % |

Bien que nous ayons toute confiance dans la série Tempo Active sur le long terme, tant en termes d'allocation d'actifs, de répartition géographique que de sélection des fonds, nous surveillons en permanence les modèles afin d'identifier les axes d'amélioration possibles. Nous n'apportons jamais de modifications à la légère, mais lorsque nous estimons qu'un ajustement est nécessaire, nous reconsidérons l'ensemble de la série et opérons plusieurs changements en même temps. Nous sommes très satisfaits des résultats obtenus jusqu'à présent, notamment grâce à la protection contre la baisse, à la volatilité maîtrisée et à la diversification supérieure aux niveaux du marché. Lors de la création des modèles, la priorité a été donnée à la stabilité et à de meilleurs rendements pour un risque moindre. Nous sommes convaincus que des ajustements occasionnels sont bénéfiques pour maintenir les portefeuilles à jour, et ces évolutions de la série Tempo Active 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 gratuit** : (877) 431-1407 | info@ncminvestments.com | ncminvestments.com

Source des données : performances Morningstar au 31 janvier 2026, corrélations et détentions communes au 28 février 2026. Les informations de ce document sont à jour au 11 février 2026, mais peuvent évoluer. Le contenu de ce document (incluant faits, opinions, descriptions ou références, produits ou titres) est fourni à titre d'information seulement et ne constitue pas un conseil financier, juridique, comptable ou fiscal ; il ne doit pas être utilisé comme tel. Les investissements et/ou stratégies de négociation doivent être évalués selon les objectifs de placement de chacun ; il est recommandé de solliciter un avis professionnel pour chaque situation. Les opinions du gestionnaire de portefeuille reflètent son analyse du marché au moment de la publication et peuvent évoluer sans préavis. Les renseignements présentés ne constituent ni une offre d'achat, ni une offre de vente de titres, et ne doivent pas être considérés comme un conseil d'investissement. Cette communication peut comprendre des déclarations prospectives qui ne garantissent pas la performance future. Les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, il est donc possible que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se concrétisent pas. Les commissions, frais de gestion et frais accessoires peuvent s'appliquer aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur fluctue et les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.