

# Revue de l'actualité économique et des Fonds FÉRIQUE

1<sup>er</sup> février 2023



## Jennifer Bent, CFA

Vice-présidente, Gestion des placements



- Détient un baccalauréat en commerce, option Finance et est titulaire du titre d'analyste financier agréé (CFA)
- Travaille dans l'industrie financière depuis plus de 20 ans et s'est jointe à l'équipe de Gestion FÉRIQUE en 2022
- Dirige l'équipe et supervise les activités de la gestion des placements



## François Fréchette, CFA

Directeur principal, Gestion des placements



- Détient un baccalauréat en administration des affaires, concentration finance et est titulaire du titre d'analyste financier agréé (CFA)
- Travaille dans l'industrie financière depuis 20 ans et s'est joint à l'équipe de Gestion FÉRIQUE en 2010
- Participe à l'élaboration et la mise en œuvre des processus de suivi des rendements, des gestionnaires externes et de la concurrence

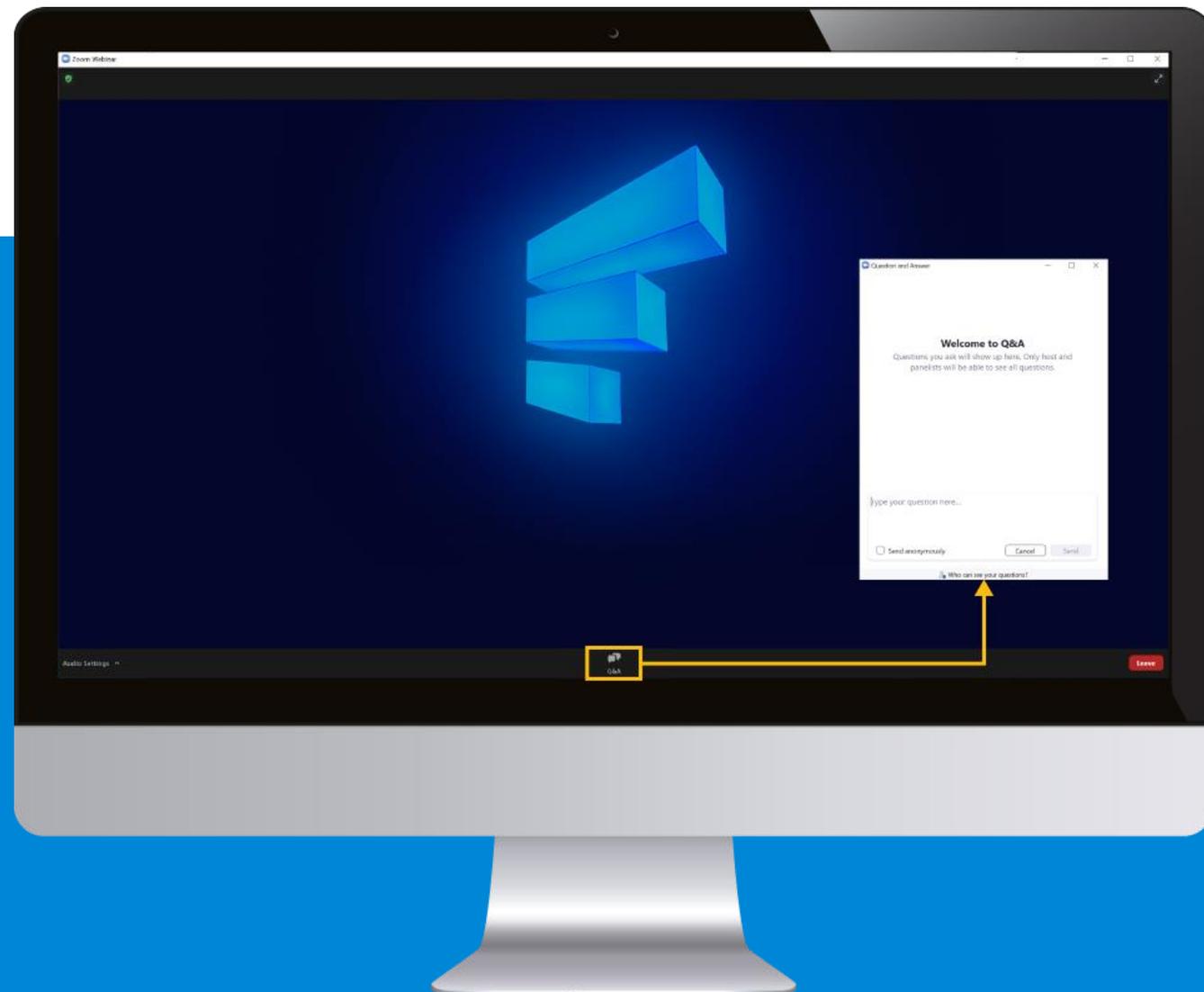
Accueil

## Soumettre une question

---

**Adressez vos questions  
dans la boîte qui se trouve  
au bas de la fenêtre  
et cliquez sur *Envoyer*.**

**Sondage à la fin.**



# Mise en garde

---



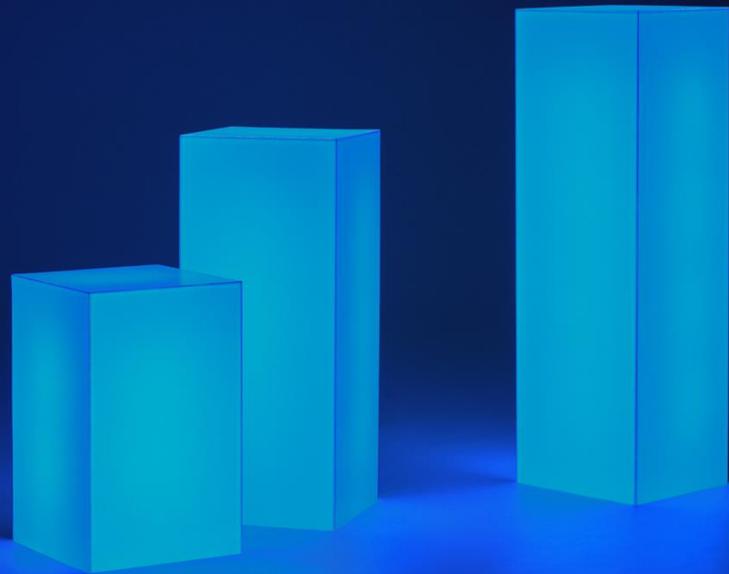
Le présent document est à titre informatif seulement.

Les renseignements fournis ne constituent pas des conseils particuliers de nature financière, juridique, comptable ou fiscale concernant des placements. Vous ne devriez pas agir sur la foi de l'information sans demander l'avis d'un professionnel.

# Ordre du jour

---

1. Retour sur 2022 et le quatrième trimestre
2. Perspectives 2023
3. Résultats et positionnement des gestionnaires
4. Conclusion



# 1. Retour sur 2022 et le quatrième trimestre



Retour sur 2022

# 2022 – Une année de risques

---

Guerre

Inflation persistante

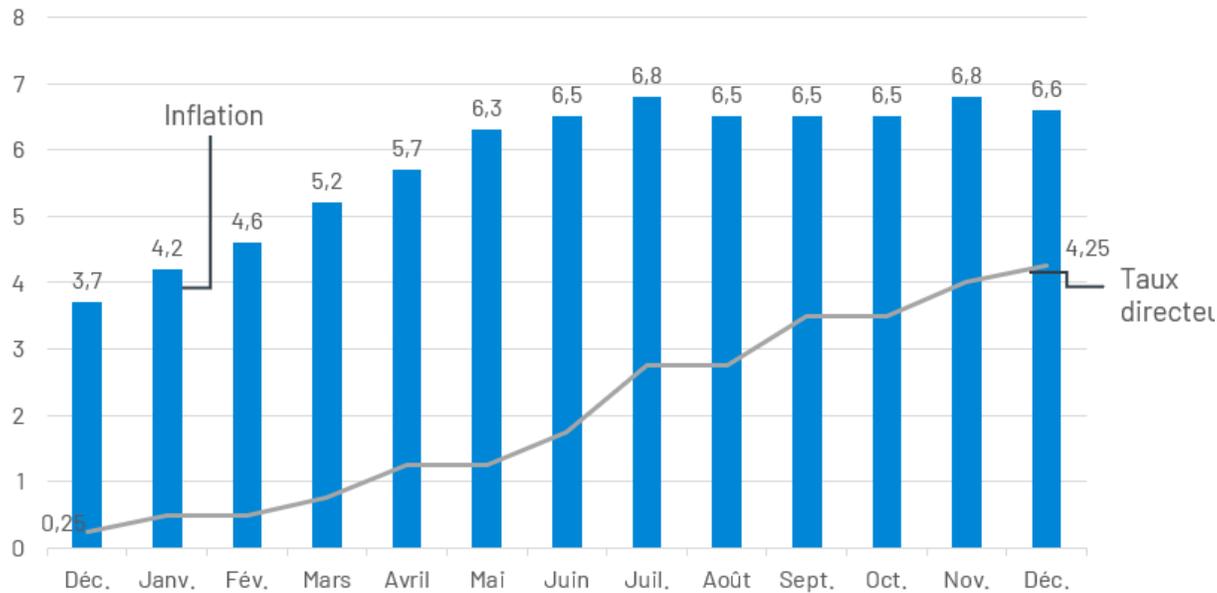
Changement de politique monétaire

Chine

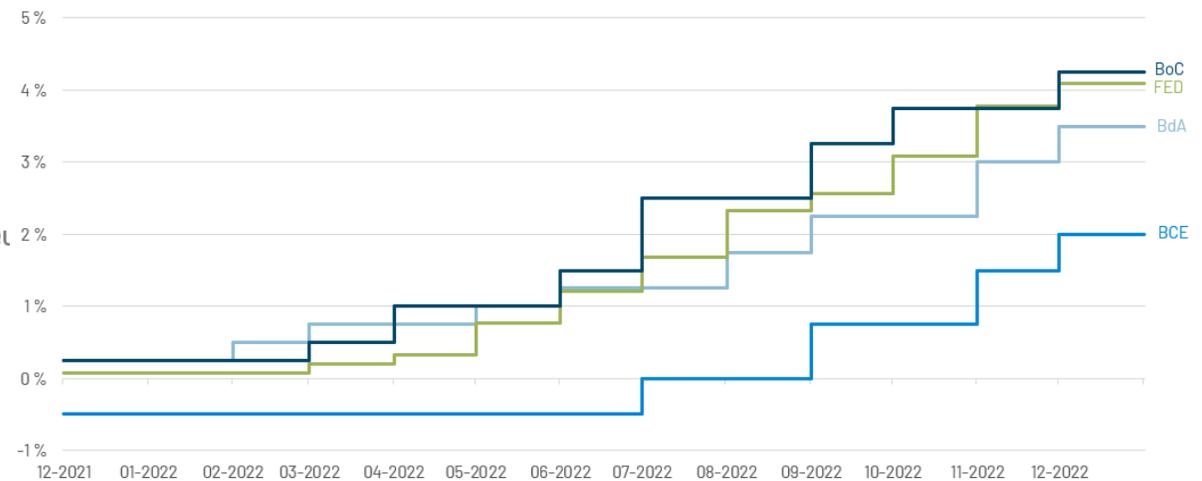


# 2022 – Inflation et politique monétaire

Taux directeur et inflation (% de changement sur 12 mois) au Canada en 2022



Évolution des taux directeurs des banques centrales en 2022



Synchronisation des banques centrales et de la politique monétaire.

# 2022 – Impact sur les obligations

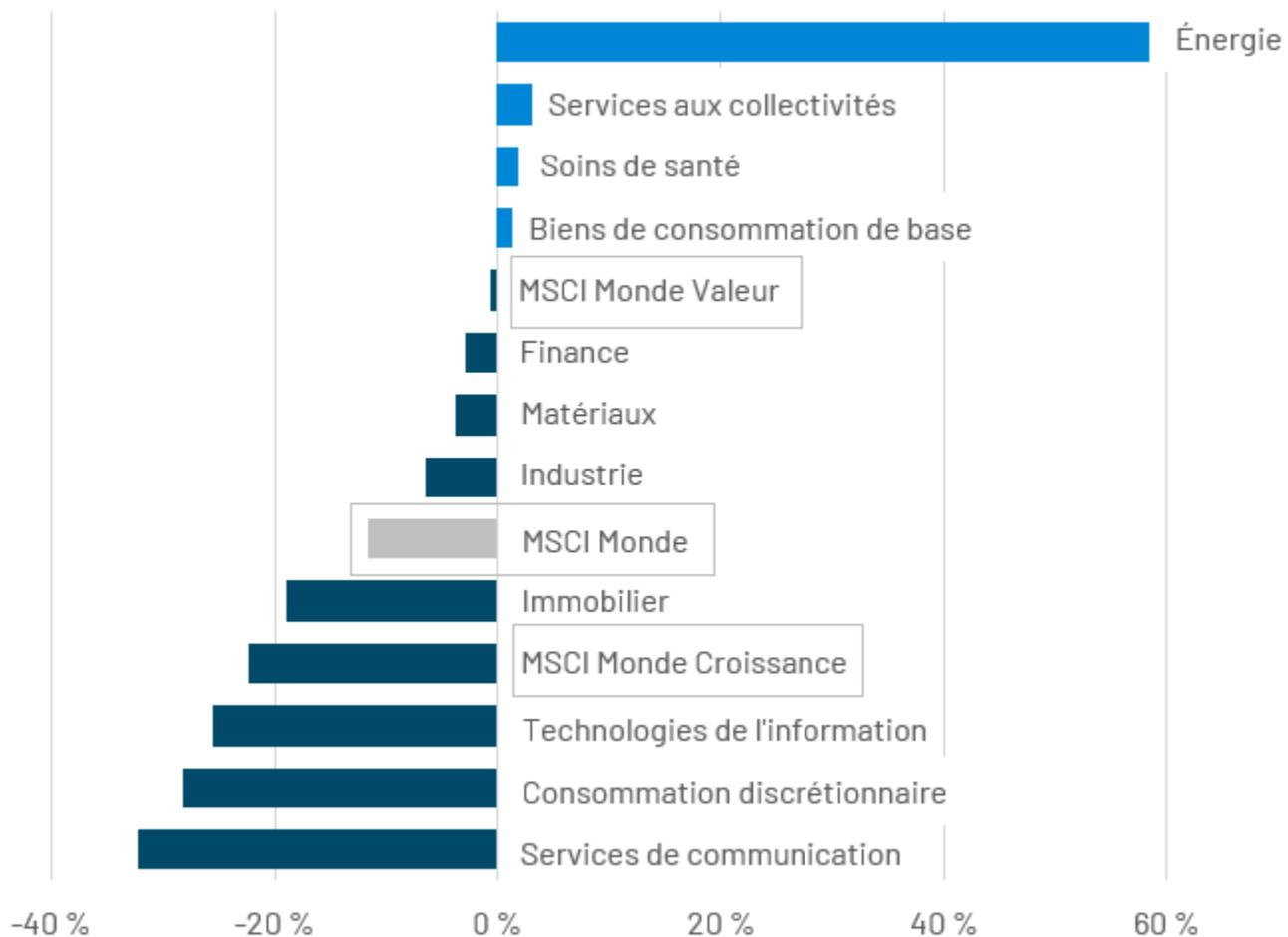
Le prix des obligations au **Canada** et à l'échelle **mondiale** s'est ajusté au courant de 2022.

Performance pour les indices en 2022



# 2022 – Et sur les actions

Rendements par catégorie pour 2022 de l'indice MSCI Mondial en \$ CAD



Hausse de taux d'intérêt



Guerre



Divergence importante des rendements

Retour sur le 4<sup>e</sup> trimestre

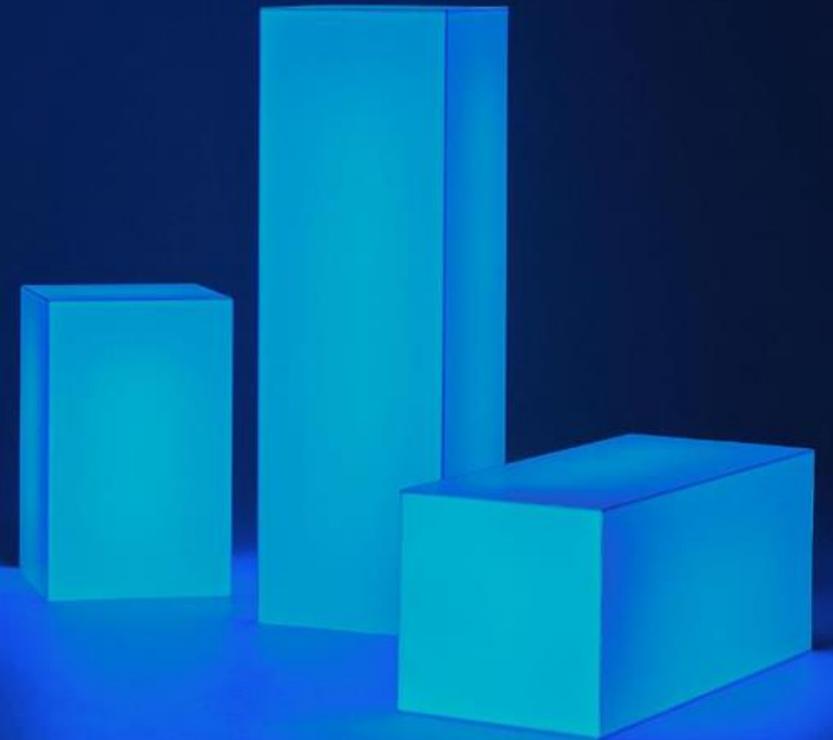
# 2022 – Quatrième trimestre... le répit

Rendement de chaque indice en 2022 en \$ CAD



Les marchés boursiers mondiaux réagissent à des bonnes nouvelles...

## 2. Perspectives 2023



Perspectives 2023

# 2023 – À quoi s'attendre

---

Inflation

Politique monétaire

Croissance économique

Probabilité de récession

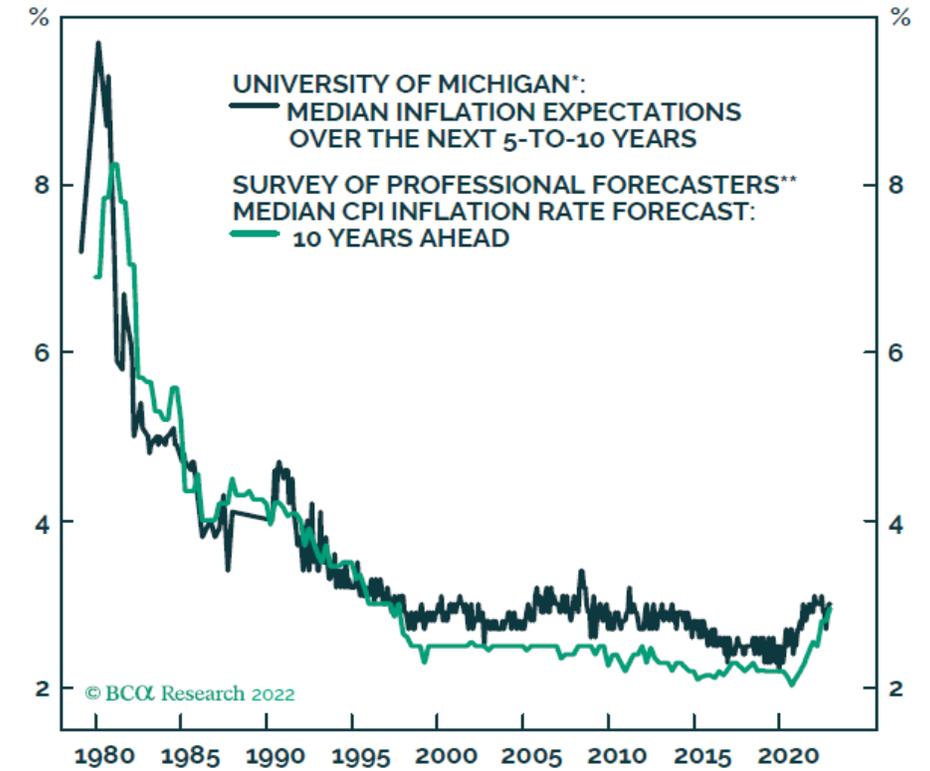
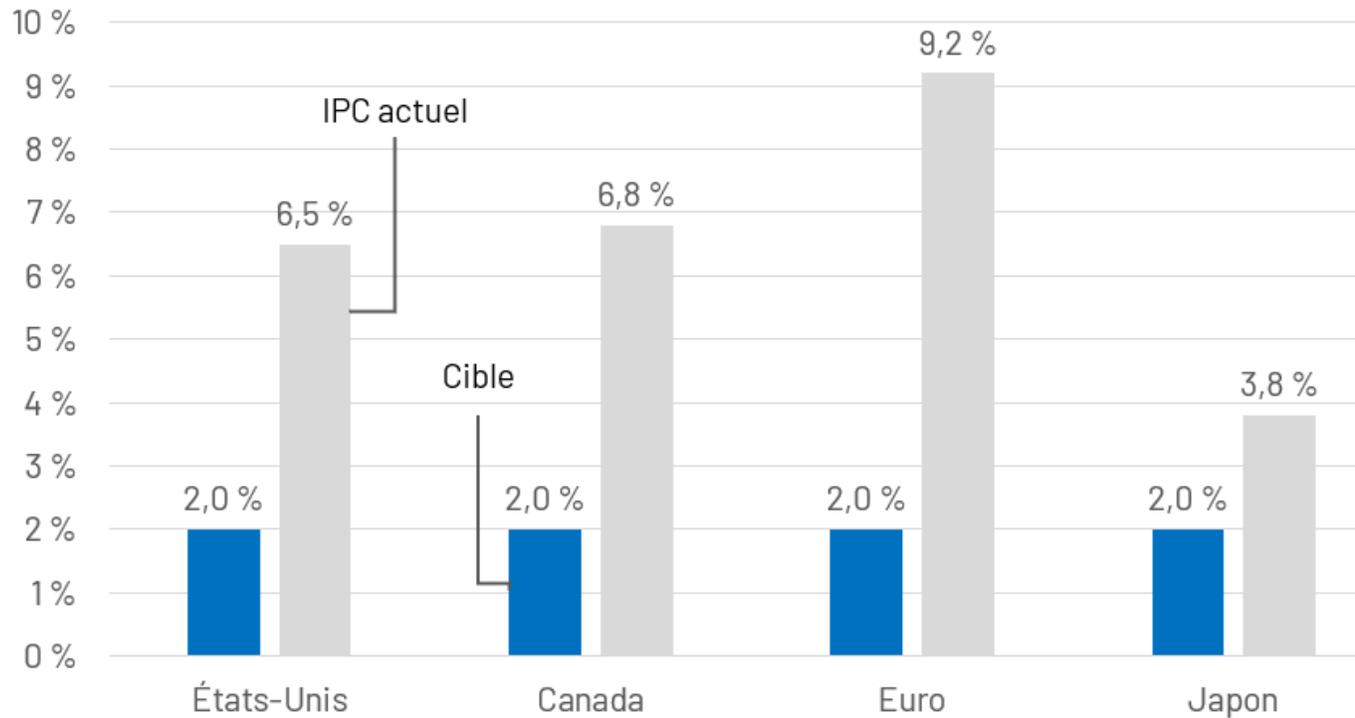
Marché boursier



Toile de fond

# Perspectives – Inflation

Les attentes à long terme demeurent ancrées autour de la cible, mais, pour y arriver...



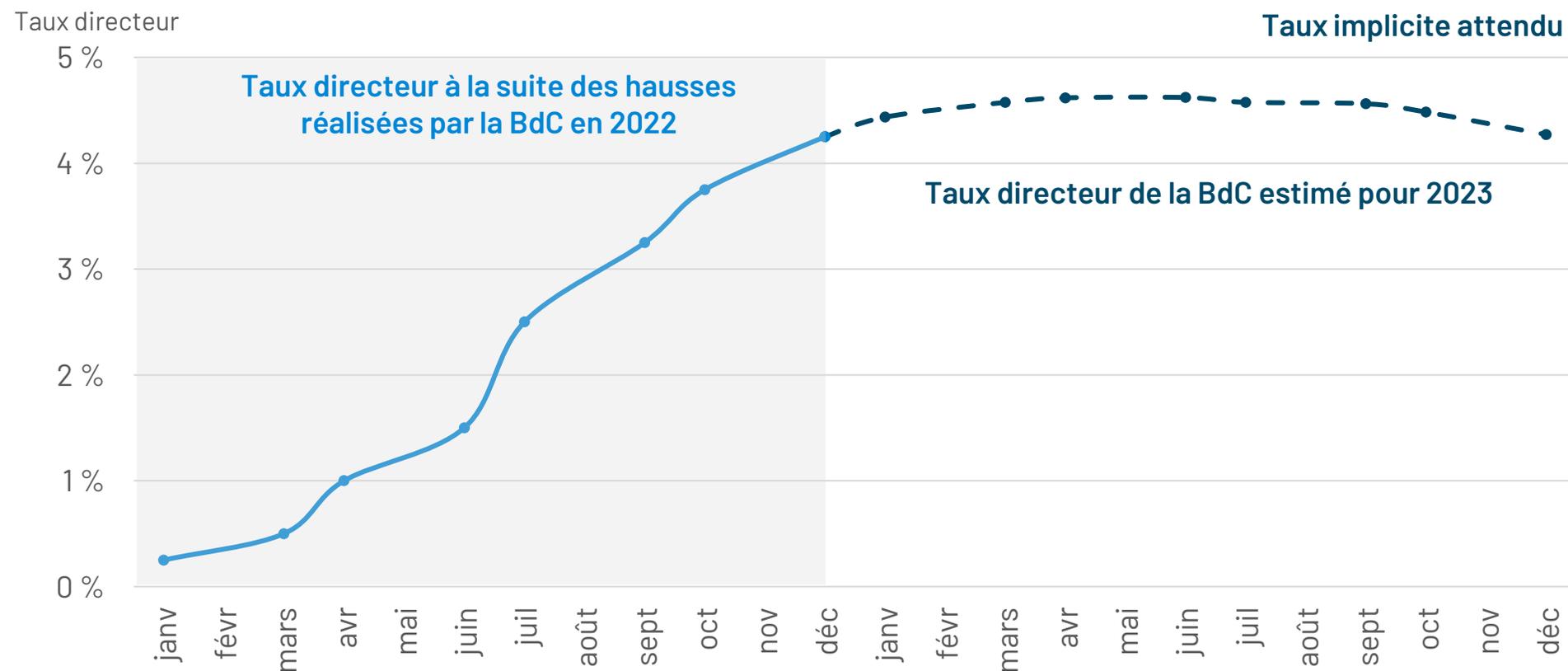
\* SOURCE: UNIVERSITY OF MICHIGAN, SURVEY OF CONSUMERS.  
\*\* SOURCE: FEDERAL RESERVE BANK OF PHILADELPHIA.

Novembre 2022

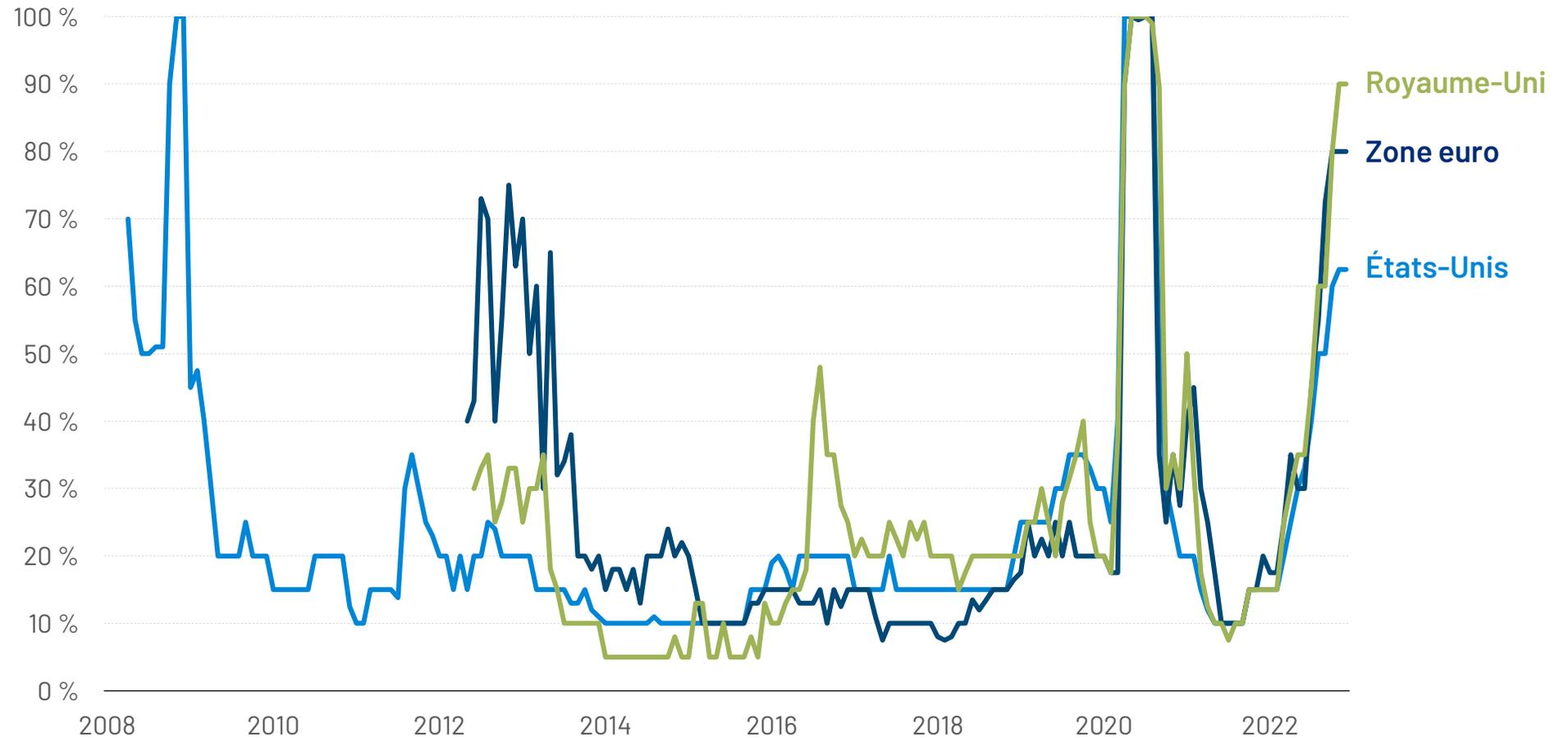
Remarque : Pour le Canada, le taux d'inflation cible figurant dans le graphique représente la valeur médiane de la fourchette d'inflation cible. Les taux d'inflation actuels sont établis à partir des indices suivants : États-Unis – IPC global sur 12 mois; Canada – Indice des prix à la consommation global; Europe – Indice des prix à la consommation de l'Union monétaire, tous postes; Japon – Indice des prix à la consommation de base. Sources : U.S Bureau of Labor Statistic, Statistique Canada, Euro Stat, Statistics Bureau of Japan et BCA Research

# Perspectives – Politique monétaire

Un ralentissement des hausses de taux est attendu pour 2023



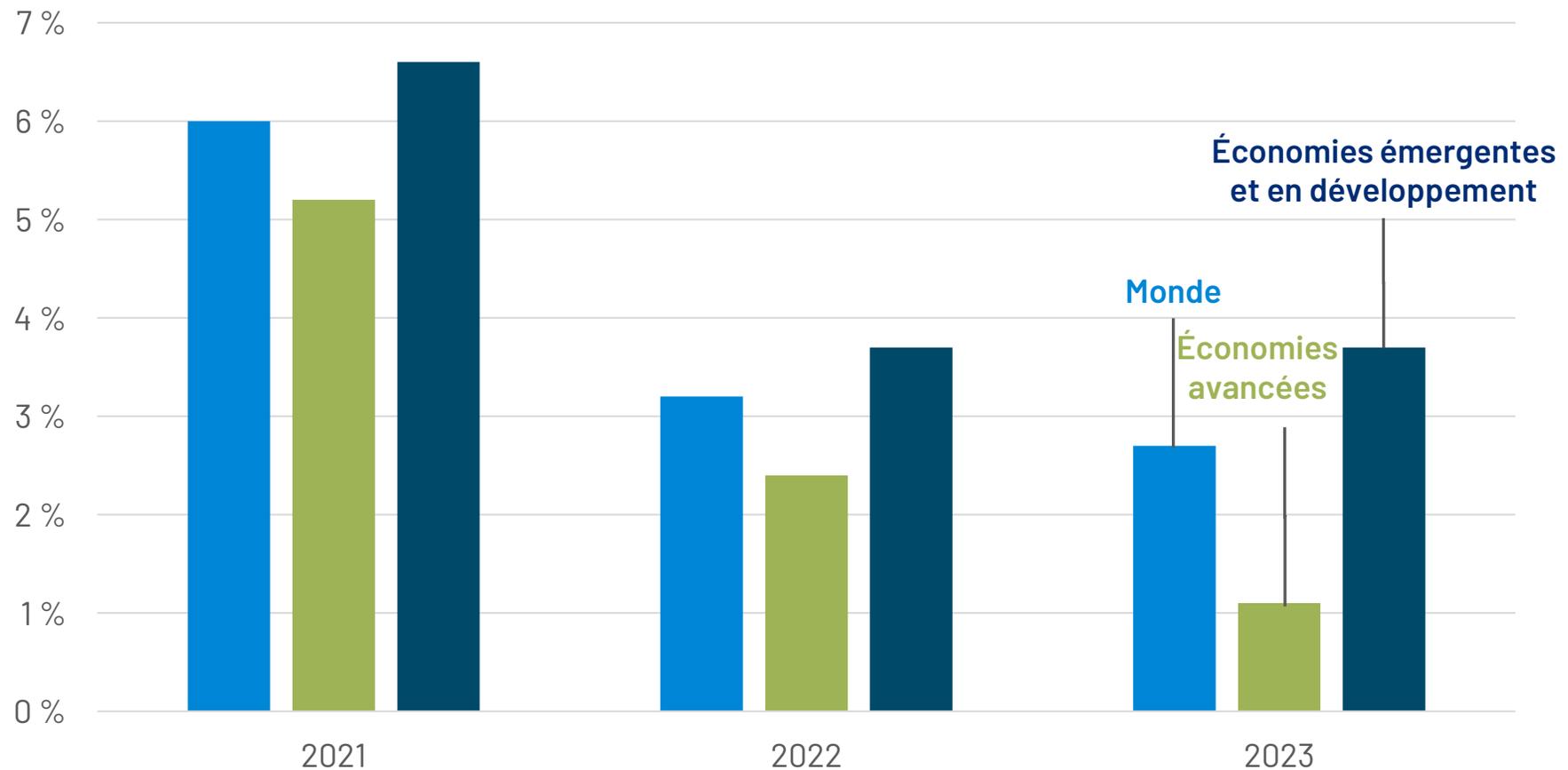
# Perspectives – Probabilité de récession



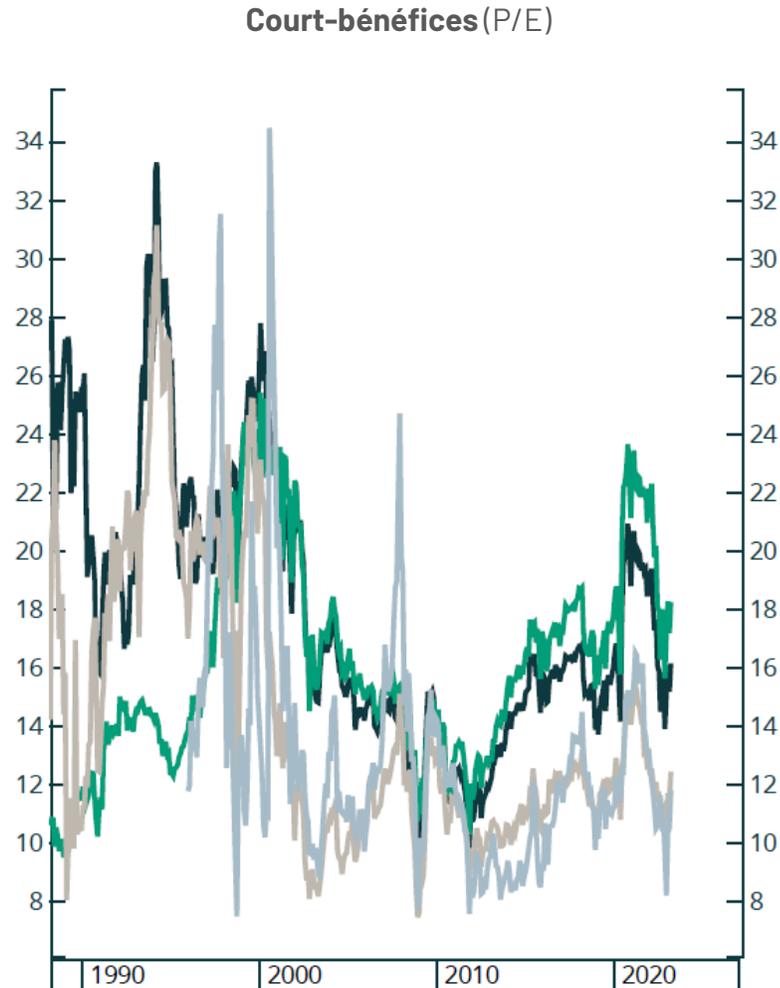
L'opinion des intervenants des marchés financiers converge de plus en plus.

# Perspectives – Croissance économique

## Ralentissement attendu des PIB en 2023



# Perspectives – Marchés boursiers

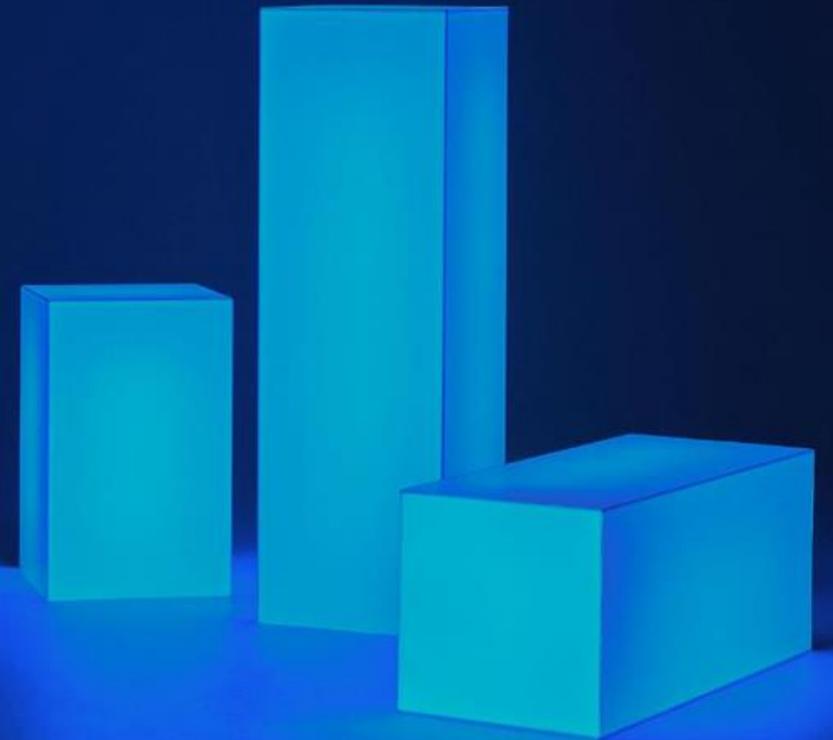


Ratios ajustés pour les hausses de taux de 2022.

Niveau plus attrayant avec une perspective long-terme.

- Monde - Court-bénéfice anticipé 12 mois
- US - Court-bénéfice anticipé 12 mois
- Global - Court-bénéfice
- US - Court-bénéfice

### 3. Performance et positionnement des gestionnaires



# Suivi en continu des Fonds et Portefeuilles

## Suivi en continu des gestionnaires

### Appels avec chaque gestionnaire trimestriellement

- Revoir la performance
- Transactions effectuées et positionnement du mandat (20+)
- Perspectives et attentes des gestionnaires

## Revue annuelle des Portefeuilles

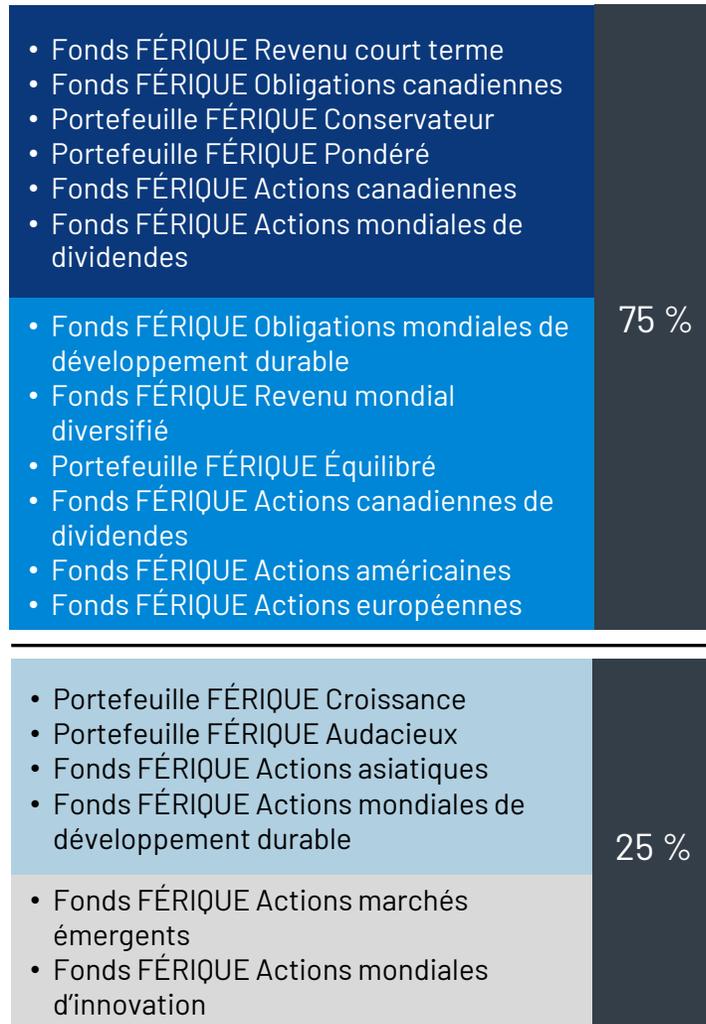
- Répartition et perspectives à long terme

## Comité de surveillance des placements

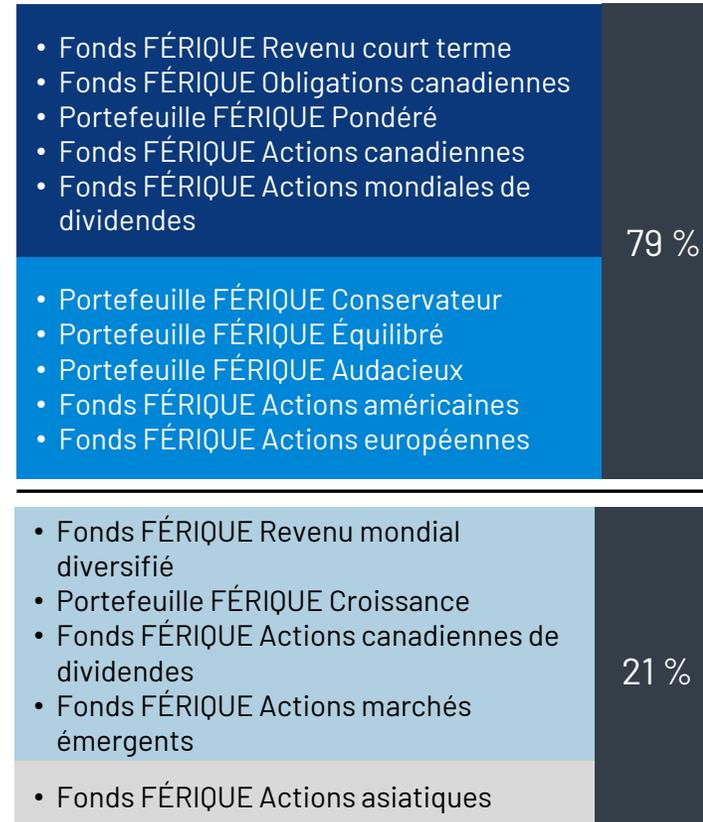
- Six rencontres formelles par année

# Positionnement vs la concurrence au 31 décembre 2022

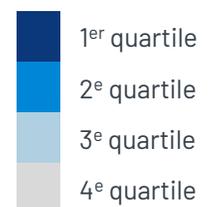
1 an



5 ans



10 ans



# FONDS DE REVENU FIXE



# Performance des Fonds FÉRIQUE

Fonds FÉRIQUE	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
<b>Fonds FÉRIQUE Revenu court terme</b> <i>Actif sous gestion : 115,1 M\$</i>	1,0	1,9	0,8	1,2	1,0	5,1 (31/01/1975)
<b>Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes</b> <i>Actif sous gestion : 626,5 M\$</i>	0,2	-11,0	-2,2	-0,1	1,1	6,8 (01/01/1975)
<b>Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de dév. Durable</b> <i>Actif sous gestion : 224,0 M\$</i>	1,2	-10,3	s.o.	s.o.	s.o.	-6,5 (08/01/2021)
<b>Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié</b> <i>Actif sous gestion : 151,3 M\$</i>	1,9	-11,2	-1,6	0,2	s.o.	0,9 (10/05/2016)

Source : Trust Banque Nationale en date du 31 décembre 2022.

# Rendement à l'échéance

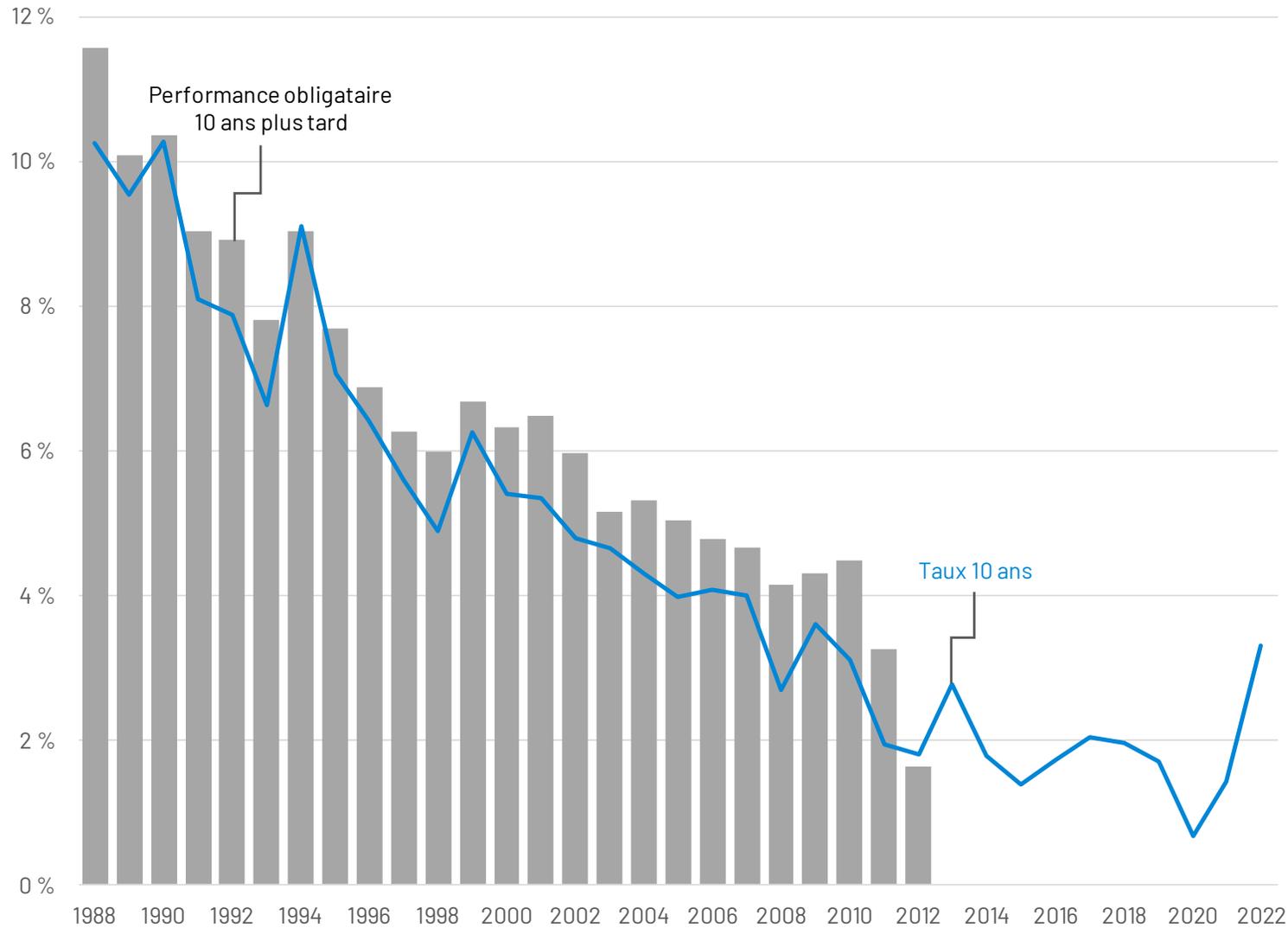
Pour un Fonds, le taux de rendement à l'échéance représente la moyenne de tous les titres détenus à une date précise si ces titres sont détenus jusqu'à leur échéance.

Fonds	Taux de rendement à l'échéance*	
	12/31/2021	12/31/2022
Fonds FÉRIQUE Revenu court terme	0,13 %	4,60 %
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	1,92 %	4,58 %
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	1,78 %	5,21 %
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	2,18 %	4,77 %

Sources : CIBC, Addenda, BGA, AlphaFixe, BMO et Gestion FÉRIQUE

\* Le taux de rendement à l'échéance d'une obligation démontre le rendement total anticipé d'une obligation si celle-ci est détenue jusqu'à son échéance. Taux de rendement moyen annualisé (avant frais) anticipé si détenu jusqu'à sa maturité. Ces taux de rendements à l'échéance ne sont pas garantis et peuvent changer d'une journée à l'autre.

# Perspective et positionnement des gestionnaires



Le niveau des taux actuels offrent une meilleure perspective de performance à long terme.

# Perspective et positionnement des gestionnaires

	Exemples de surpondération	Exemples d'achats récents
Fonds FÉRIQUE Revenu court terme	<ul style="list-style-type: none"><li>• Termes plus courts</li><li>• Billets à terme de sociétés</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Titres à taux variable</li></ul>
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes		
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	<ul style="list-style-type: none"><li>• Durée plus courte</li><li>• Qualité de crédit plus élevée</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Augmentation de la durée</li><li>• Augmentation des obligations fédérale (SCHL)</li></ul>
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié		

# FONDS D' ACTIONS NORD- AMÉRICAINES



# Performance des Fonds FÉRIQUE

Fonds FÉRIQUE	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
<b>Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes</b> <i>Actif sous gestion : 310,7 M\$</i>	<b>6,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>5,8</b>	<b>5,1</b>	<b>6,7</b>	<b>7,0</b> (30/09/2009)
<b>Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes</b> <i>Actif sous gestion : 645,3 M\$</i>	<b>5,3</b>	<b>-2,4</b>	<b>9,8</b>	<b>7,6</b>	<b>7,2</b>	<b>9,5</b> (01/31/1975)
<b>Fonds FÉRIQUE Actions américaines</b> <i>Actif sous gestion : 426,7 M\$</i>	<b>4,9</b>	<b>-9,9</b>	<b>7,5</b>	<b>8,7</b>	<b>14,0</b>	<b>7,1</b> (01/01/1996)

Source : Trust Banque Nationale en date du 31 décembre 2022.

# Perspective et positionnement des gestionnaires

	Exemple de surpondération (titres)	Exemples d'achats récents
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes	<ul style="list-style-type: none"><li>• Consommation de base (Empire)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Industries (WSP)</li></ul>
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	<ul style="list-style-type: none"><li>• Consommation de base (Alimentation Couche-Tard, Saputo)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Financières (Brookfield Corp.)</li></ul>
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	<ul style="list-style-type: none"><li>• Communications (Comcast)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Technologies de l'information (Accenture)</li></ul>

# FONDS D' ACTIONS MONDIALES



# Performance des Fonds FÉRIQUE

Fonds FÉRIQUE	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
<b>Fonds FÉRIQUE Actions européennes</b> <i>Actif sous gestion : 213,3 M\$</i>	16,6	-15,6	0,5	0,9	6,1	4,3 (27/06/2003)
<b>Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques</b> <i>Actif sous gestion : 194,3 M\$</i>	10,2	-15,0	-1,9	-0,2	6,4	5,9 (27/06/2003)
<b>Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents</b> <i>Actif sous gestion : 22,9 M\$</i>	8,2	-21,4	-3,2	-1,4	s.o.	2,1 (20/10/2016)
<b>Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes</b> <i>Actif sous gestion : 168,7 M\$</i>	14,0	1,5	8,0	8,8	12,1	5,8 (30/12/1993)
<b>Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dév. durable</b> <i>Actif sous gestion : 138,6 M\$</i>	12,4	-13,3	s.o.	s.o.	s.o.	0,1 (08/01/2021)
<b>Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation</b> <i>Actif sous gestion : 130,2 M\$</i>	0,6	-31,7	s.o.	s.o.	s.o.	-18,0 (08/01/2021)

Source : Trust Banque Nationale en date du 31 décembre 2022.

# Perspective et positionnement des gestionnaires

	Exemple de surpondération (titres/pays ou secteur)	Exemples d'achats récents
Fonds FÉRIQUE Actions européennes	<ul style="list-style-type: none"><li>• Consommation discrétionnaire (Compass Group)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Financières (Unicredit)</li></ul>
Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques	<ul style="list-style-type: none"><li>• Japon (Consommation discrétionnaire)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Chine (Consommation de base)</li></ul>
Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents	<ul style="list-style-type: none"><li>• Financières (Inde et Indonésie)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Consommation discrétionnaire (Mexique et Chine)</li></ul>
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes	<ul style="list-style-type: none"><li>• Financières (JP Morgan)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Matériaux (LyondellBasell)</li></ul>

# Perspective et positionnement des gestionnaires

## Exemples de thèmes (titres)

Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable

- Accès au financement (HDFC Bank)
- Changement climatique (Linde)

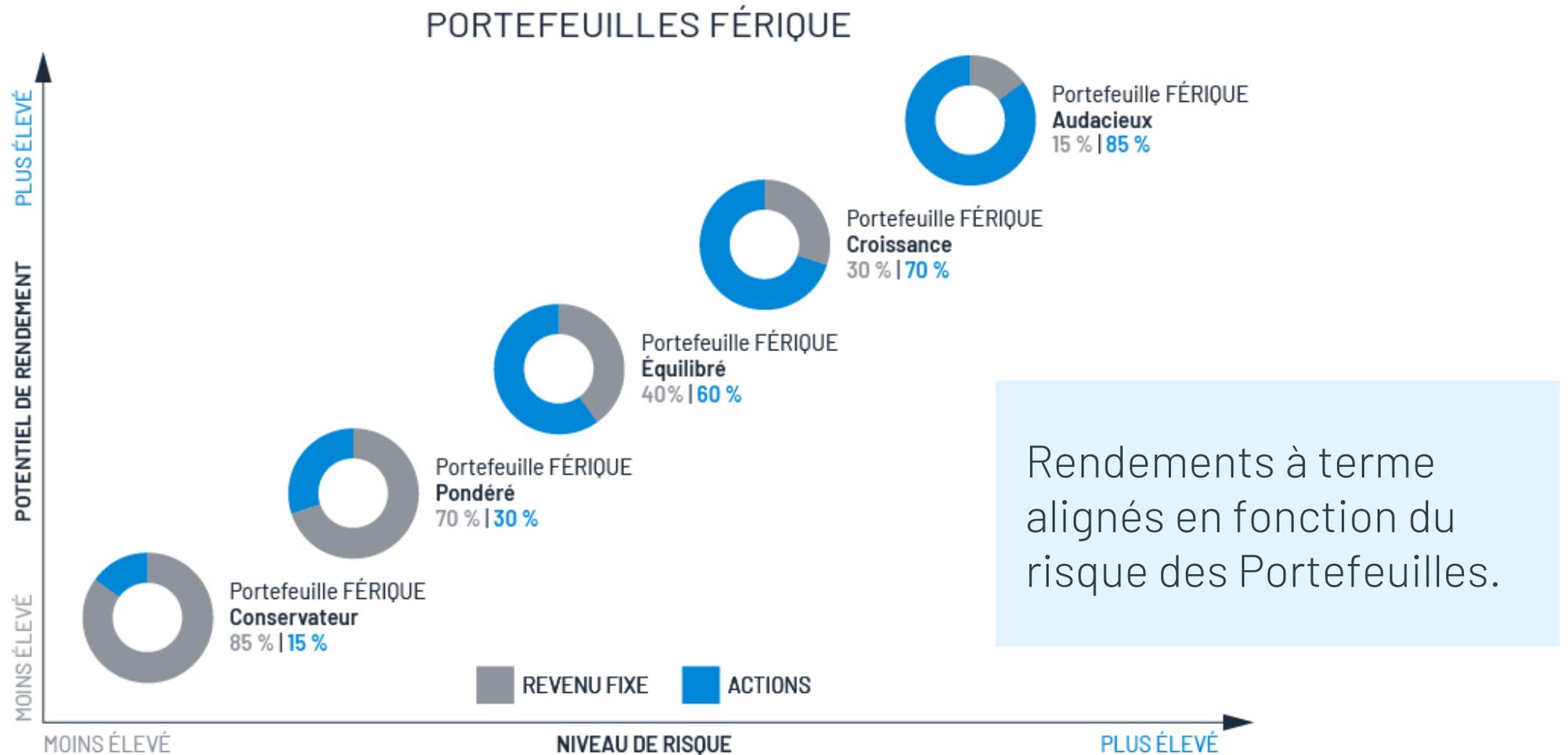
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation

- Intelligence artificielle (Nvidia, Alphabet)
- Santé (Health Catalyst)

# PORTEFEUILLES FÉRIQUE



# Rappel - Positionnement des Portefeuilles FÉRIQUE



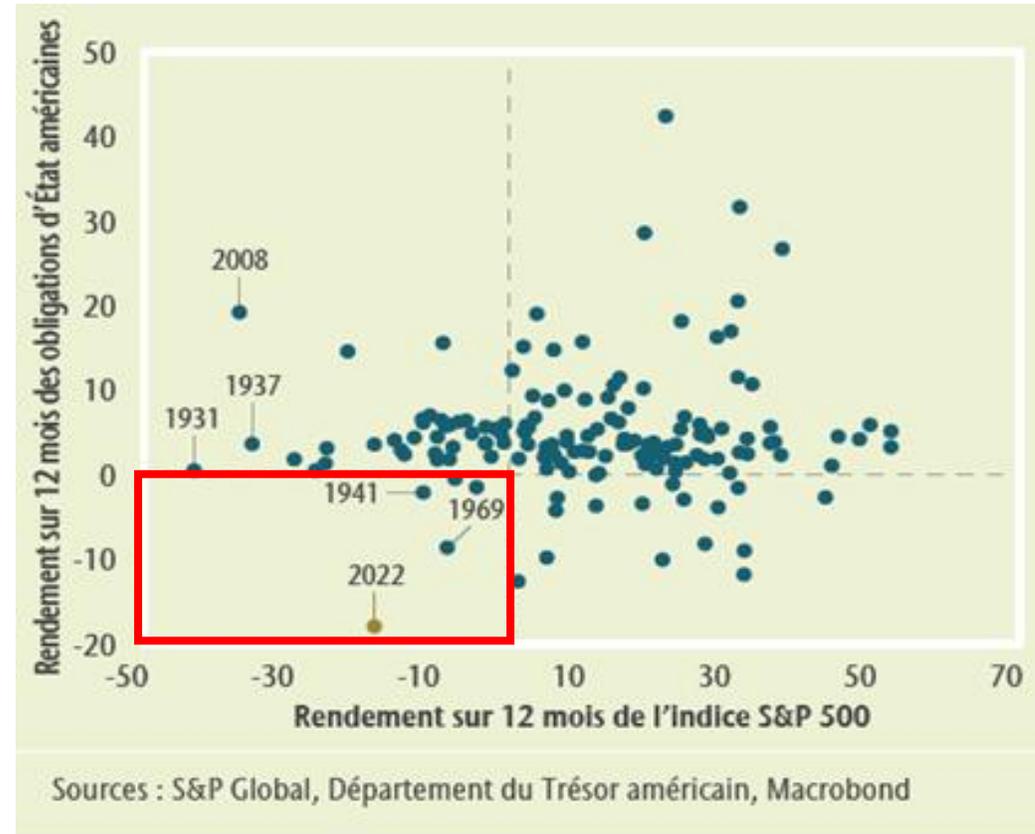
# Performance des Portefeuilles FÉRIQUE

Fonds FÉRIQUE	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
<b>Portefeuille FÉRIQUE Conservateur</b> <i>Actif sous gestion : 71,2 M\$</i>	2,0	-7,4	-0,1	1,2	s.o.	1,3 (06/07/2017)
<b>Portefeuille FÉRIQUE Pondéré</b> <i>Actif sous gestion : 195,7 M\$</i>	3,1	-6,6	1,4	2,3	3,4	3,8 (30/09/2009)
<b>Portefeuille FÉRIQUE Équilibré</b> <i>Actif sous gestion : 1 147,4 M\$</i>	4,5	-10,2	1,8	2,8	5,4	7,7 (31/12/1980)
<b>Portefeuille FÉRIQUE Croissance</b> <i>Actif sous gestion : 529,1 M\$</i>	5,8	-11,8	1,8	2,9	s.o.	4,7 (24/02/2014)
<b>Portefeuille FÉRIQUE Audacieux</b> <i>Actif sous gestion : 269,4 M\$</i>	6,8	-12,3	2,3	3,3	s.o.	4,1 (06/07/2017)

Source : Trust Banque Nationale en date du 31 décembre 2022.

# Performance des Portefeuilles FÉRIQUE

L'année 2022 fût une année anormale

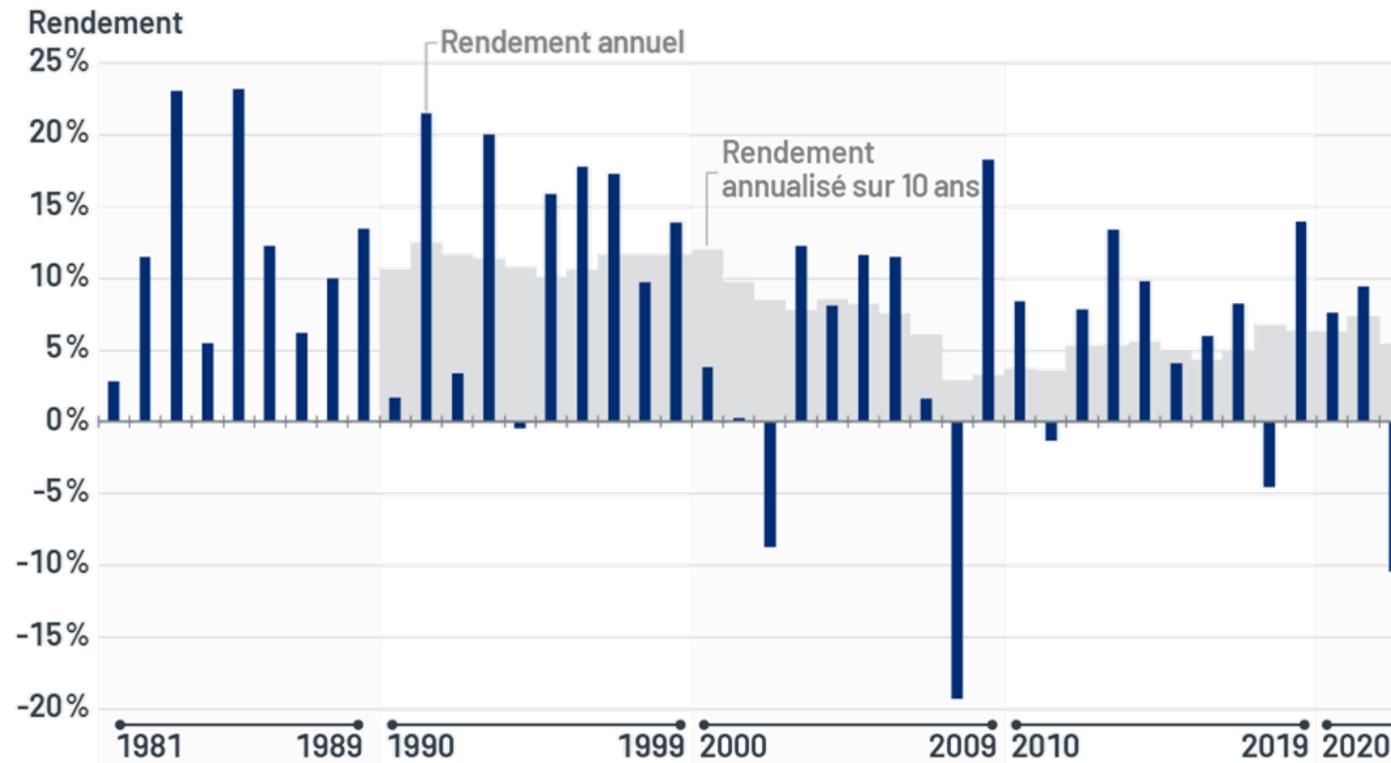


Le niveau des taux obligataires actuels diminuent les risques de récidence.

# Performance des Portefeuilles FÉRIQUE

Les rendements annualisés sur 10 ans sont tous positifs

## Rendement annuel du Portefeuille FÉRIQUE Équilibré



Sources: Gestion FÉRIQUE et TBN

## 4. CONCLUSION



Conclusion

# Conclusion

---

Inflation – sommet probablement atteint

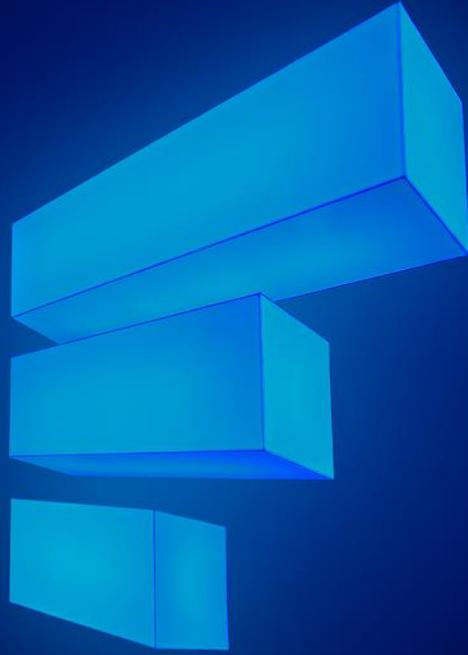
Politique monétaire – pause possible

Probabilité de récession – consensus, mais quand?

Croissance économique – ralentissement

Marché boursier – volatilité encore à prévoir





Merci de votre attention

Questions

# Avis légal

---

- FÉRIQUE est une marque enregistrée de Gestion FÉRIQUE et est utilisée sous licence par sa filiale, Services d'investissement FÉRIQUE. Gestion FÉRIQUE est un gestionnaire de fonds d'investissement et assume la gestion des Fonds FÉRIQUE. Services d'investissement FÉRIQUE est un courtier en épargne collective et un cabinet de planification financière, ainsi que le placeur principal des Fonds FÉRIQUE. Veuillez noter qu'à des fins commerciales, Services d'investissement FÉRIQUE est aussi identifié en langue anglaise sous le nom de FÉRIQUE Investment Services.
- Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Les ratios de frais de gestion varient d'une année à l'autre. Veuillez lire le prospectus avant d'effectuer un placement.
- Chaque taux de rendement indiqué est un taux de rendement total composé annuel historique qui tient compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions et qui ne tient pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais de placement, ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par un porteur, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.
- Les Fonds FÉRIQUE payent des frais de gestion à Gestion FÉRIQUE lui permettant d'assumer les frais de gestionnaires de portefeuille, de mise en marché et de distribution des Fonds FÉRIQUE ainsi que les frais d'administration du gestionnaire des Fonds FÉRIQUE. Chaque Fonds FÉRIQUE paye également un frais d'administration à Gestion FÉRIQUE lui permettant d'assumer la totalité des charges opérationnelles des Fonds, à l'exception des frais de Fonds tels que définis au prospectus simplifié. Les Fonds FÉRIQUE sont sans commission lorsqu'un porteur de parts souscrit par l'entremise de Services d'investissement FÉRIQUE; certains frais de courtage pourraient toutefois être exigibles si la souscription se fait par l'entremise d'un courtier autre que le placeur principal.
- Le présent document est à titre d'information seulement et ne doit pas être considéré comme une offre ou une sollicitation visant l'achat ou la vente d'un titre, d'un produit ou d'un service quelconque, ni interprété comme un conseil de placement précis. L'information qui s'y trouve provient de sources jugées fiables, mais Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE ne peuvent en garantir l'exactitude, l'exhaustivité ni la fiabilité.
- Les opinions sur les marchés exprimées dans ce document sont valides au moment de la publication de celui-ci et peuvent changer. Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE ne pourront être tenues responsables de toute perte ou de tout dommage éventuel résultant de l'utilisation de ces renseignements.
- Le contenu du présent document est la propriété exclusive de Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE et ne doit pas être distribué sans le consentement préalable de Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE.