

Revue de l'actualité économique et des Fonds FÉRIQUE

27 octobre 2022



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 près 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.

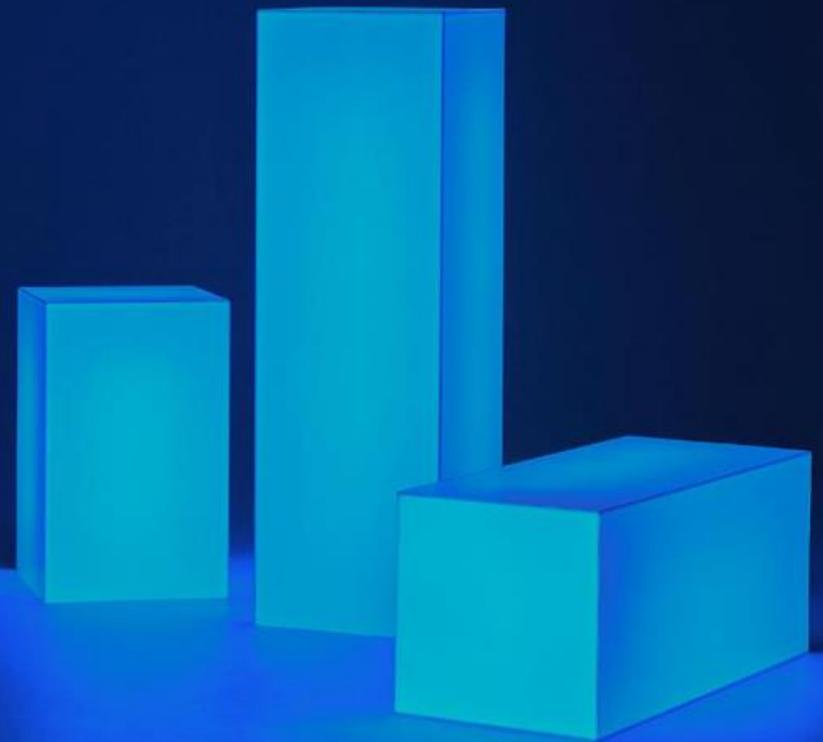
Mise en garde



Avant de mettre en application toute stratégie, nous vous suggérons d'en discuter avec votre conseiller, votre notaire/avocat ou votre comptable/fiscaliste afin de vous assurer qu'elle réponde à votre situation et à vos besoins.

Cette présentation vous est donnée à titre informatif seulement.

1. MISE EN CONTEXTE



2022 – Les risques persistent

Ukraine



- Le conflit demeure
- Les sanctions contre la Russie continuent

Économie mondiale



- Récession?
- Pressions inflationnistes persistent. Pour combien de temps encore?

Banques centrales



- Canada et États-Unis durcissent le ton
- BCE, BOJ et Chine, ça demeure complexe

Chine



- Politique zéro-COVID
- Impact sur les chaînes d'approvisionnement
- 20^e Congrès du Parti communiste Chinois

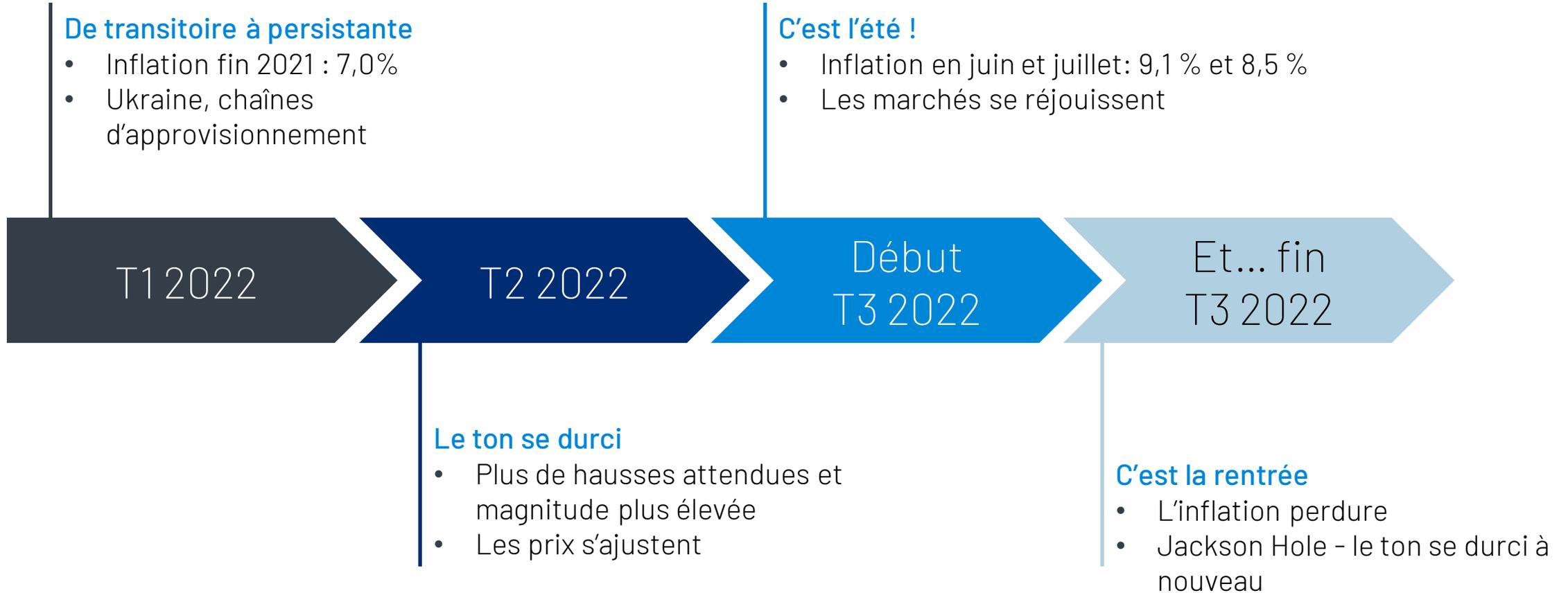
Marchés boursiers



- Les enjeux macro-économiques pèsent sur les marchés
- Ajustement des évaluations avec les hausses de taux
- Impact sur les bénéfices?



Évolution de l'inflation américaine



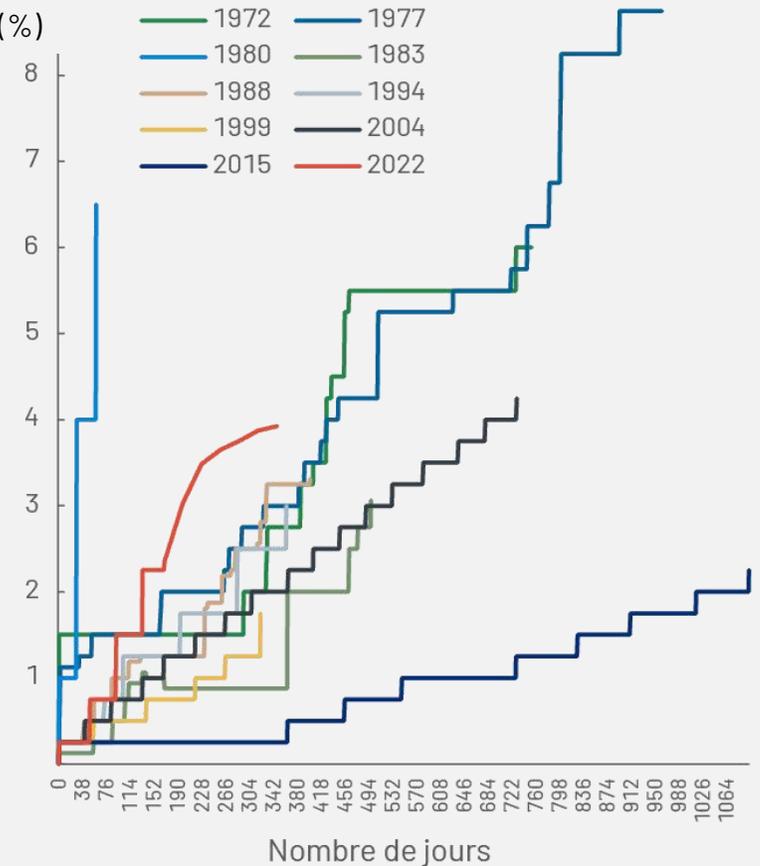
En réponse à cette inflation?

Magnitude et rapidité peu vues auparavant

- Ces hausses se sont fait ressentir par les marchés boursiers et les marchés obligataires.
- Est-ce qu'elles se font ressentir sur l'économie?

Cycles de resserrements de la Fed

Augmentation du
taux directeur (%)



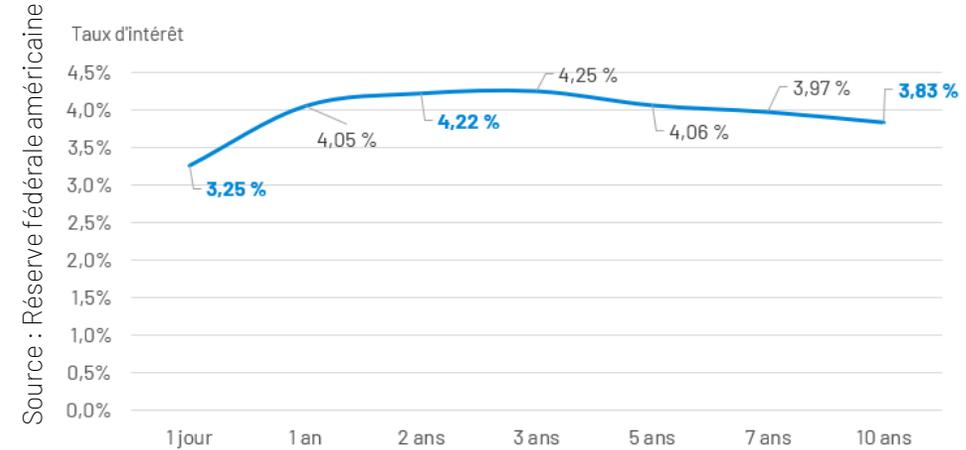
Source : BCA Research

Récession? Que disent les indicateurs économiques?

Courbe de taux 2 et 10 ans aux États-Unis

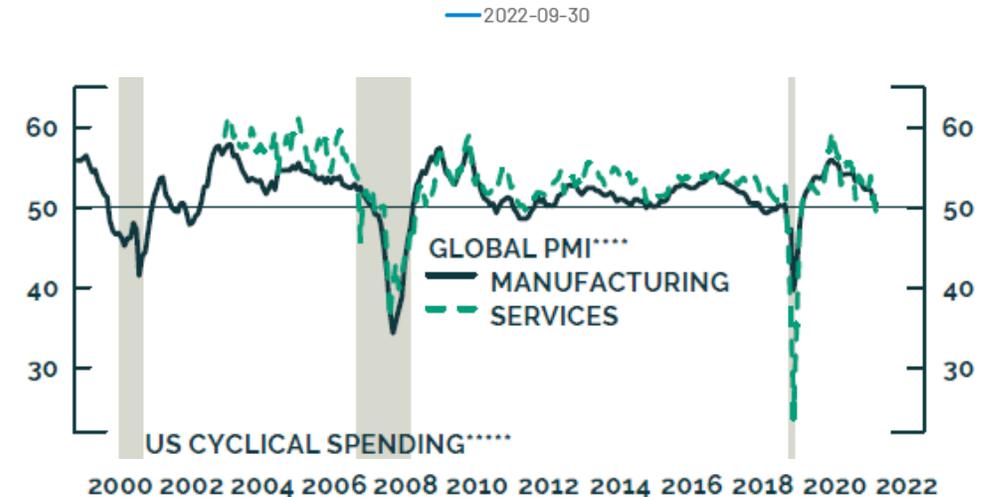
Elle est inversée

Courbe de taux directeur aux États-Unis au 30 septembre, 2022

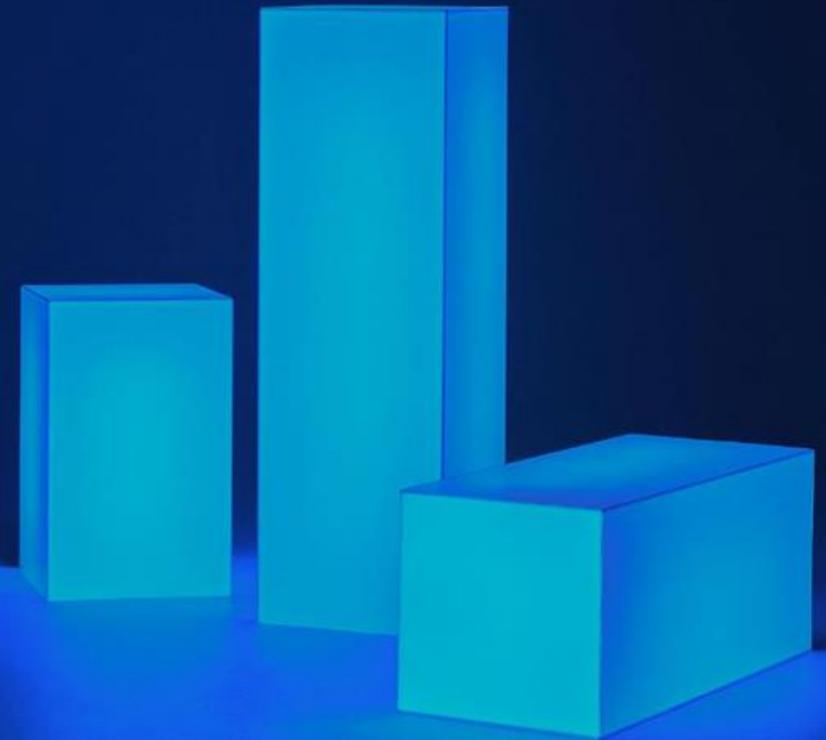


PMI globale < 50

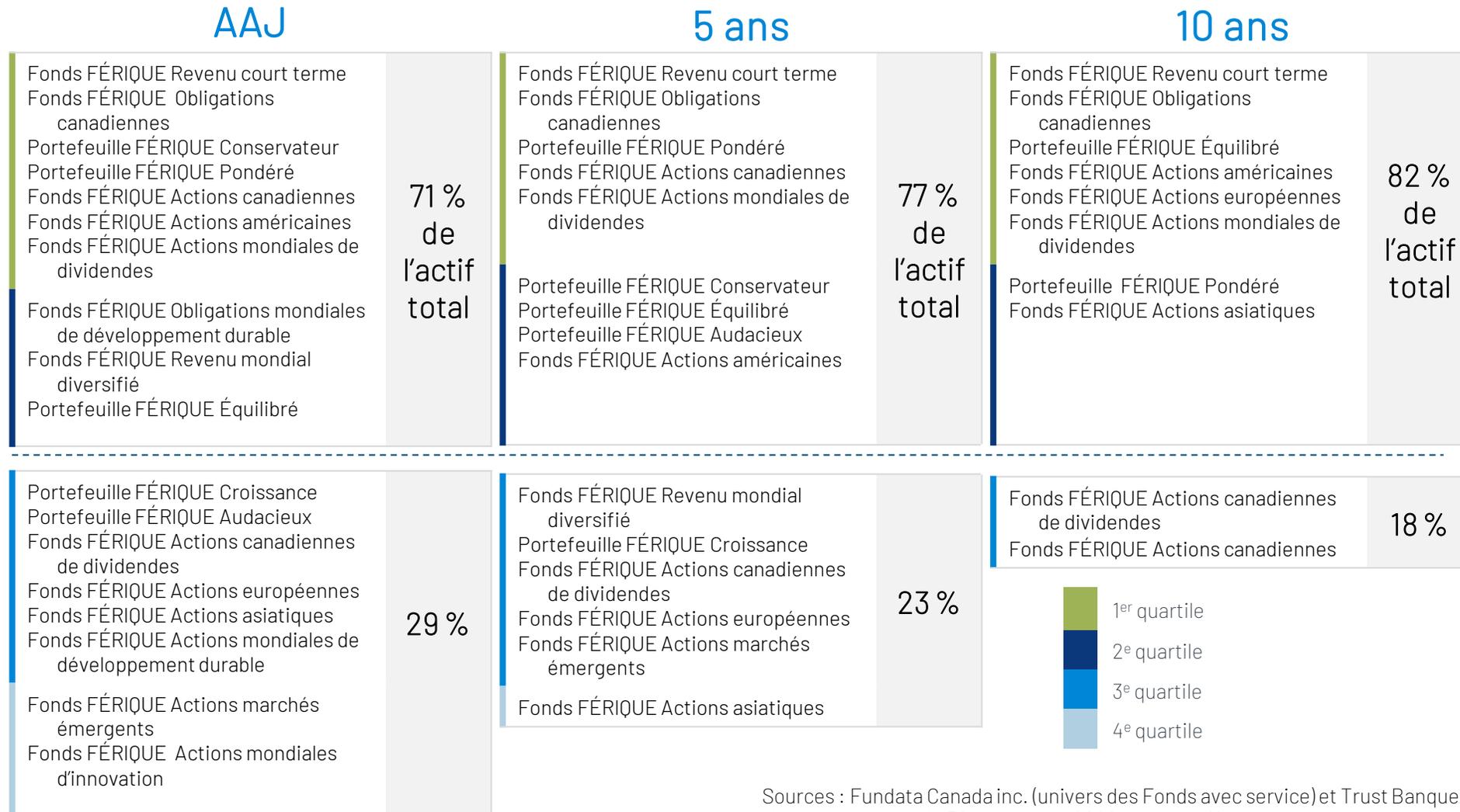
Indique le pouls des acheteurs dans les entreprises



2. LES FONDS ET PORTEFEUILLES FÉRIQUE



Positionnement vs. la concurrence au 30 septembre 2022



Sources : Fundata Canada inc. (univers des Fonds avec service) et Trust Banque Nationale en date du 30 septembre 2022. / Les chiffres dans les cases grises indiquent les pourcentages de l'actif total des Fonds FÉRIQUE qui sont supérieurs ou inférieurs à la médiane de l'industrie selon Fundata Canada inc.

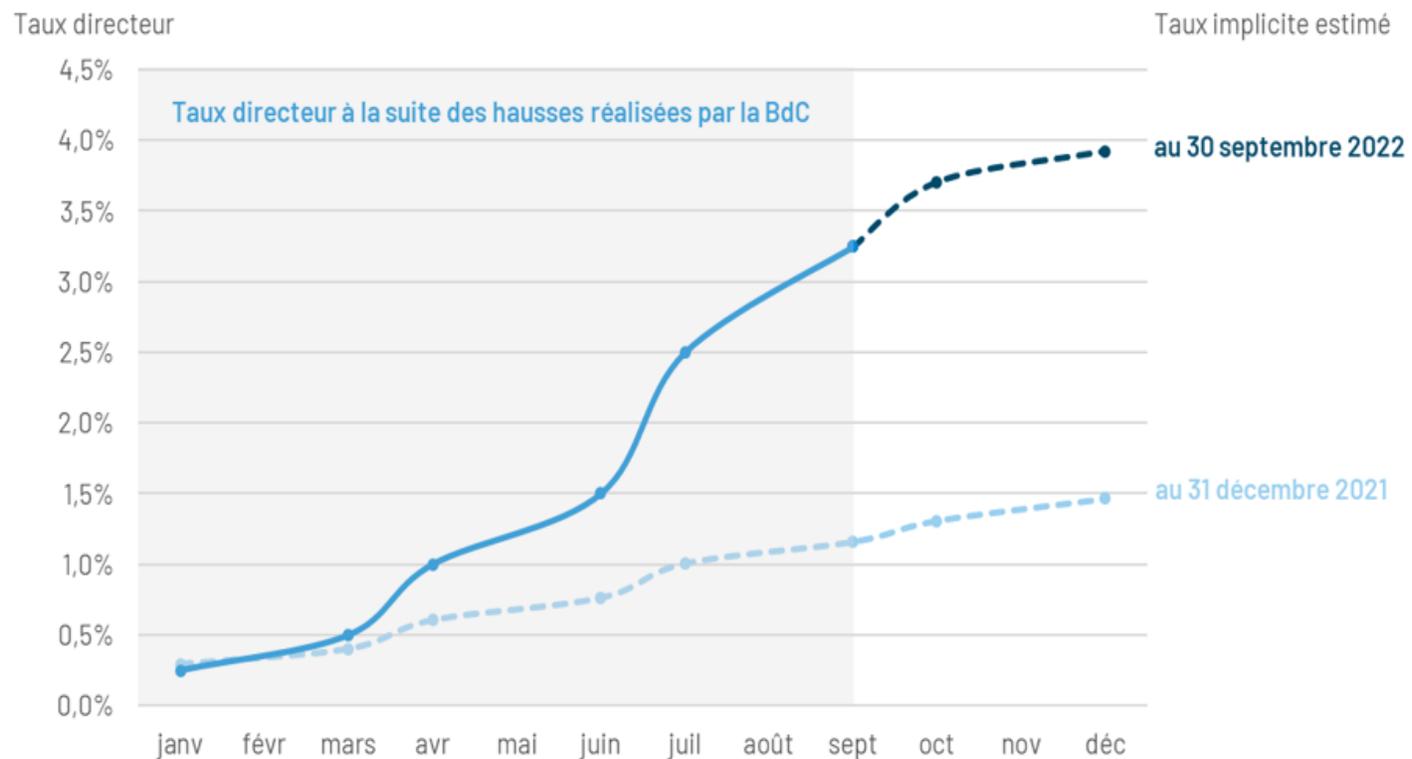
FONDS DE REVENU FIXE



Les hausses des taux directeur

Faits saillants

- Le taux directeur de la Banque du Canada et de la Fed est à 3,25 %
- La plupart des taux directeur des différents pays évoluent à la hausse



Source : AlphaFixe

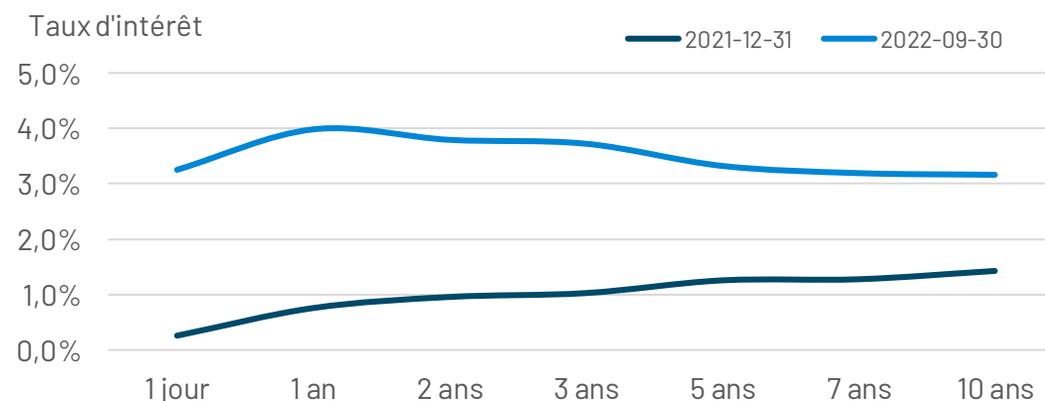
Les marchés anticipent une hausse de +0,75 % d'ici la fin de l'année

L'impact des hausses sur le marché obligataire

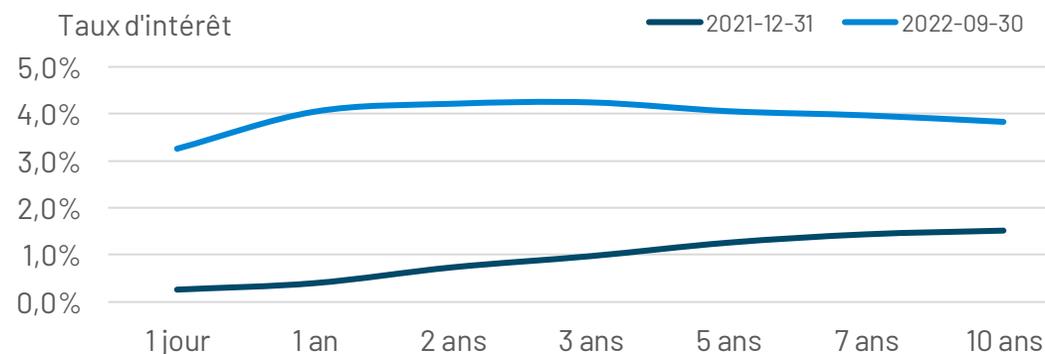
Faits saillants au cours du trimestre

- Hausse des taux à court terme, mais baisse des taux à long terme au Canada
- Hausse des taux sur toute la courbe à l'extérieur du Canada

Canada



États-Unis



Les taux à court terme sont influencés par les banques centrales et les taux à long terme par les perspectives économiques!

Performance des Fonds FÉRIQUE

Fonds FÉRIQUE	3 mois	AAJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds FÉRIQUE Revenu court terme <i>Actif sous gestion : 129,0 M\$</i>	0,7	0,9	0,9	0,7	1,0	0,9	5,1 (31/01/1975)
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes <i>Actif sous gestion : 636,6 M\$</i>	0,4	-11,2	-10,1	-2,5	0,2	1,1	6,8 (01/01/1975)
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de dév. durable <i>Actif sous gestion : 219,0 M\$</i>	-2,3	-11,4	-11,9	s.o.	s.o.	s.o.	-8,1 (08/01/2021)
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié <i>Actif sous gestion : 149,0 M\$</i>	-3,3	-12,8	-12,2	-2,0	0,1	s.o.	0,6 (10/05/2016)

Source : Trust Banque Nationale en date du 30 septembre 2022.

Stratégies et positionnement des gestionnaires

Dans un contexte de hausse d'inflation et d'incertitude économique, les gestionnaires utilisent différentes approches pour gérer ces risques, au niveau obligataire notons :

- Le positionnement vis-à-vis le risque de taux d'intérêt : durée et échéance plus courtes
- Le choix des émetteurs : diminution du risque avec l'achat d'obligations gouvernementales
- L'augmentation du taux de rendement à l'échéance avec l'achat de certains émetteurs : sociétés vs. gouvernements

Fonds	Taux de rendement à l'échéance*	
	12/31/2021	09/30/2022
Fonds FÉRIQUE Revenu court terme	0,13 %	3,13 %
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	1,92 %	4,41 %
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	1,78 %	5,31 %
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	2,18 %	5,04 %

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. 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. 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.

FONDS D' ACTIONS
NORD-
AMÉRICAINES

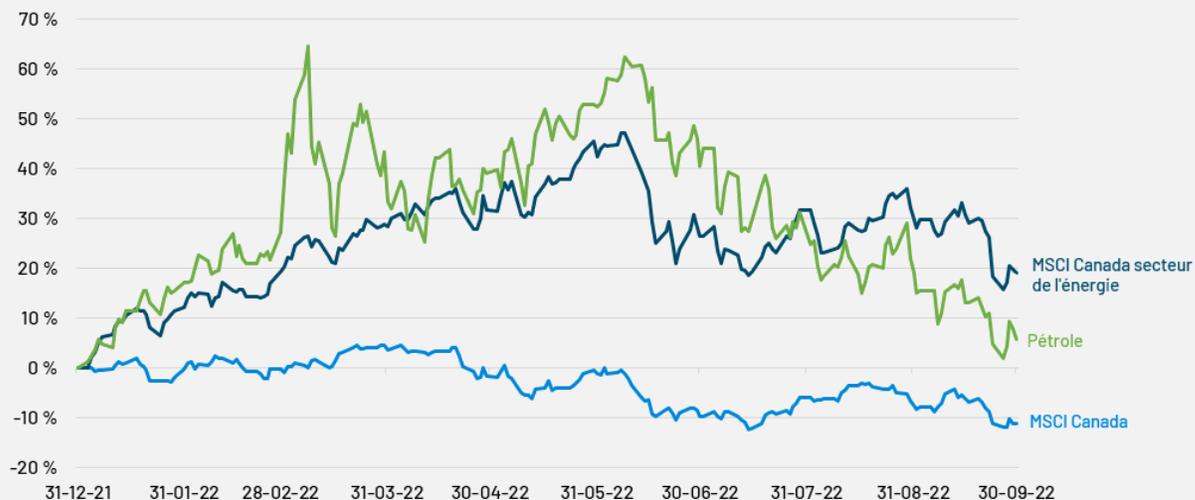


L'évolution de l'inflation affecte les marchés

Canada

Les craintes de récession ont un impact plus important sur l'énergie

Variations depuis le début de l'année 2022
des prix quotidiens de l'énergie par rapport au marché boursier canadien



États-Unis – Trimestre en deux temps

Après une embellie, le marché américain replonge

Variations depuis le début de l'année 2022
des indices MSCI États-Unis Valeur et MSCI États-Unis Croissance



Les titres croissance ont mieux fait durant le trimestre

Performance des Fonds FÉRIQUE

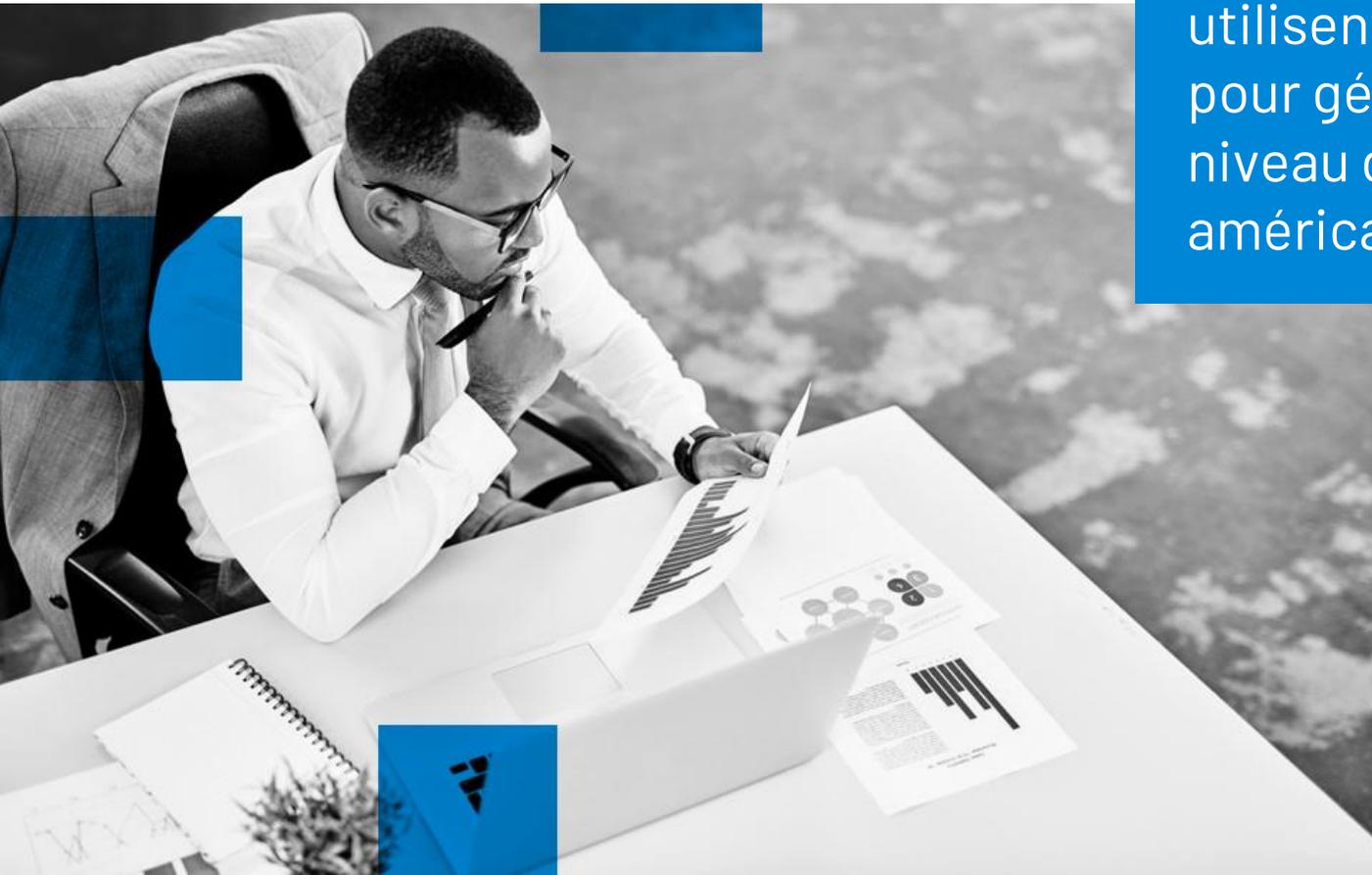
Fonds FÉRIQUE	3 mois	AAJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes <i>Actif sous gestion : 295,3 M\$</i>	-3,8	-8,2	-2,1	4,6	4,5	6,5	6,7 <i>(30/09/2009)</i>
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes <i>Actif sous gestion : 618,5 M\$</i>	-0,7	-7,3	-1,2	8,8	7,3	6,7	9,4 <i>(01/31/1975)</i>
Fonds FÉRIQUE Actions américaines <i>Actif sous gestion : 408,2 M\$</i>	0,7	-14,2	-7,5	7,7	8,8	13,6	7,0 <i>(01/01/1996)</i>

Source : Trust Banque Nationale en date du 30 septembre 2022.

Stratégies et positionnement des gestionnaires

Dans un contexte de hausse d'inflation et d'incertitude économique, les gestionnaires utilisent différentes approches pour gérer ces risques. Au niveau des actions nord-américaines :

- Favorise les secteurs plus résilients au ralentissement économique (ex. : consommation de base)
- Choix de titres : entreprises avec des bénéfices stables et prévisibles



FONDS D' ACTIONS MONDIALES

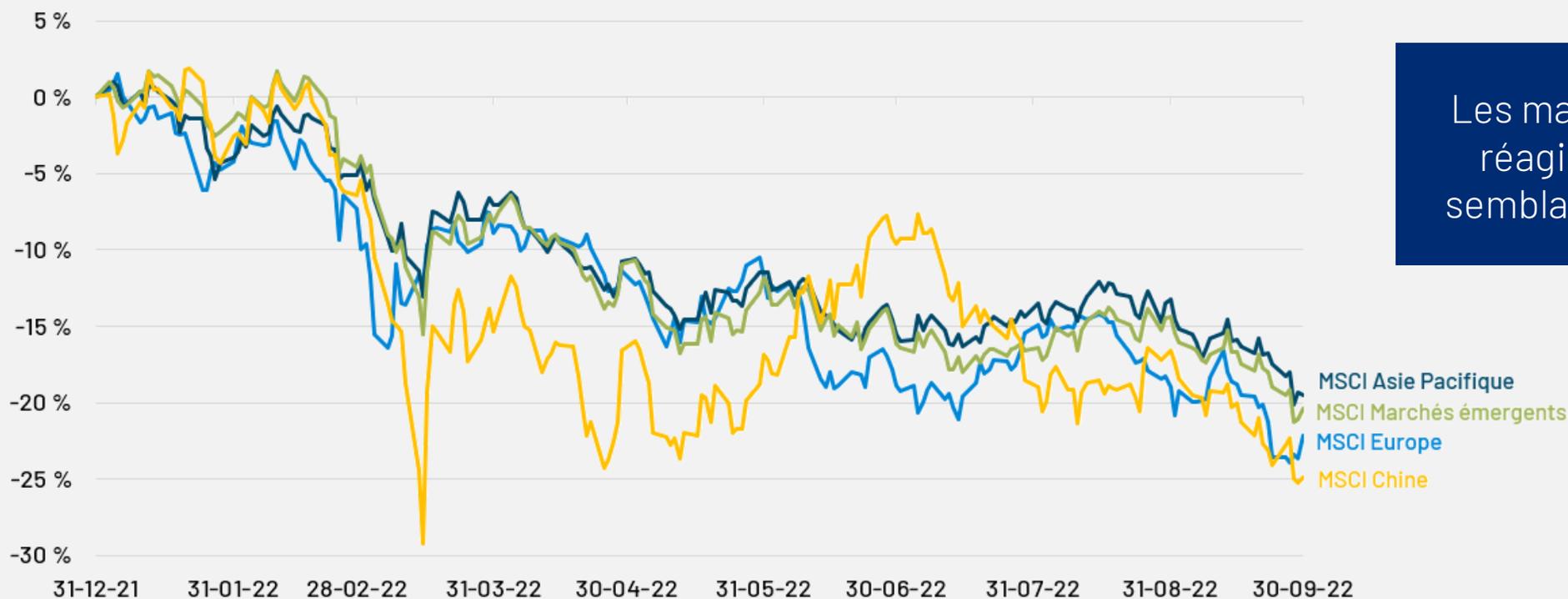


L'évolution de l'inflation affecte les marchés

International – Un trimestre en deux temps amplifié

La Chine a généré une volatilité supplémentaire en Asie

Évolution des indices boursiers internationaux depuis le début de l'année (\$CA)



Les marchés mondiaux réagissent de façon semblable ce trimestre.

Performance des Fonds FÉRIQUE

Fonds FÉRIQUE	3 mois	AAJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds FÉRIQUE Actions européennes <i>Actif sous gestion : 182,2 M\$</i>	-4,7	-27,7	-23,6	-2,0	-1,7	5,3	3,5 (27/06/2003)
Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques <i>Actif sous gestion : 174,9 M\$</i>	-4,9	-22,9	-24,0	-2,7	-0,8	6,3	5,4 (27/06/2003)
Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents <i>Actif sous gestion : 21,2 M\$</i>	-3,8	-27,3	-29,3	-2,8	-1,6	s.o.	0,9 (20/10/2016)
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes <i>Actif sous gestion : 149,1 M\$</i>	-1,4	-11,0	-5,3	5,2	7,0	11,2	5,4 (30/12/1993)
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dév. Durable <i>Actif sous gestion : 120,9 M\$</i>	-0,5	-22,9	-17,6	s.o.	s.o.	s.o.	-6,5 (08/01/2021)
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation <i>Actif sous gestion : 129,2 M\$</i>	4,0	-32,1	-33,0	s.o.	s.o.	s.o.	-20,6 (08/01/2021)

Source : Trust Banque Nationale en date du 30 septembre 2022.

Stratégies et positionnement des gestionnaires

Dans un contexte de hausse d'inflation et d'incertitude économique, les gestionnaires utilisent différentes approches pour gérer ces risques, au niveau des actions internationales :

- Ils profitent d'opportunités dans des entreprises qui offrent des produits et services pour mieux gérer les ressources
- Il s'assurent que les sociétés en portefeuille s'ajustent à cet environnement en gérant plus efficacement leurs ressources

- Sociétés profitables avec la capacité de transférer le coût de l'inflation aux consommateurs
- Surpondérations dans des pays mieux positionnés ou avec des valorisations plus attrayantes



PORTEFEUILLES FÉRIQUE



Performance des Portefeuilles FÉRIQUE

Fonds FÉRIQUE	3 mois	AAJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Portefeuille FÉRIQUE Conservateur <i>Actif sous gestion : 72,4 M\$</i>	-1,2	-9,1	-7,8	-0,7	1,2	s.o.	1,0 (06/07/2017)
Portefeuille FÉRIQUE Pondéré <i>Actif sous gestion : 191,4 M\$</i>	-1,2	-9,4	-7,3	0,6	2,2	3,2	3,6 (30/09/2009)
Portefeuille FÉRIQUE Équilibré <i>Actif sous gestion : 1 107,8 M\$</i>	-1,4	-14,1	-11,4	1,3	2,6	5,2	7,6 (31/12/1980)
Portefeuille FÉRIQUE Croissance <i>Actif sous gestion : 499,9 M\$</i>	-1,2	-16,6	-14,1	1,3	2,5	s.o.	4,2 (24/02/2014)
Portefeuille FÉRIQUE Audacieux <i>Actif sous gestion : 244,7 M\$</i>	-1,2	-17,9	-15,3	1,7	2,8	s.o.	3,0 (06/07/2017)

Source : Trust Banque Nationale en date du 30 septembre 2022.

4. CONCLUSION



2022 – Les risques perdurent

Ukraine

- Le conflit demeure
- Les sanctions contre la Russie continuent

Économie mondiale

- Récession? Récession.
- Pressions inflationnistes persistent. Pour combien de temps encore?

Banques centrales

- Canada et États-Unis durcissent le ton
- BCE, BOJ et Chine, ça demeure complexe

Chine

- Politique zéro-COVID
- 20^e Congrès du Parti communiste Chinois
- Enjeux internes et géopolitiques

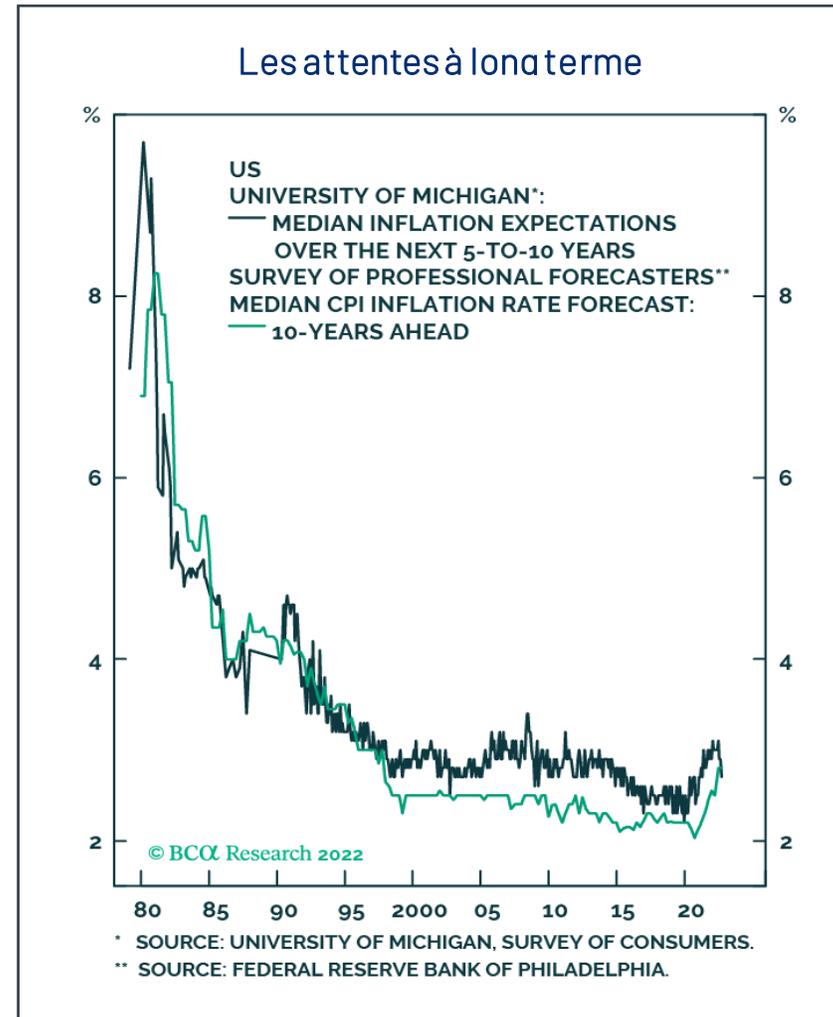
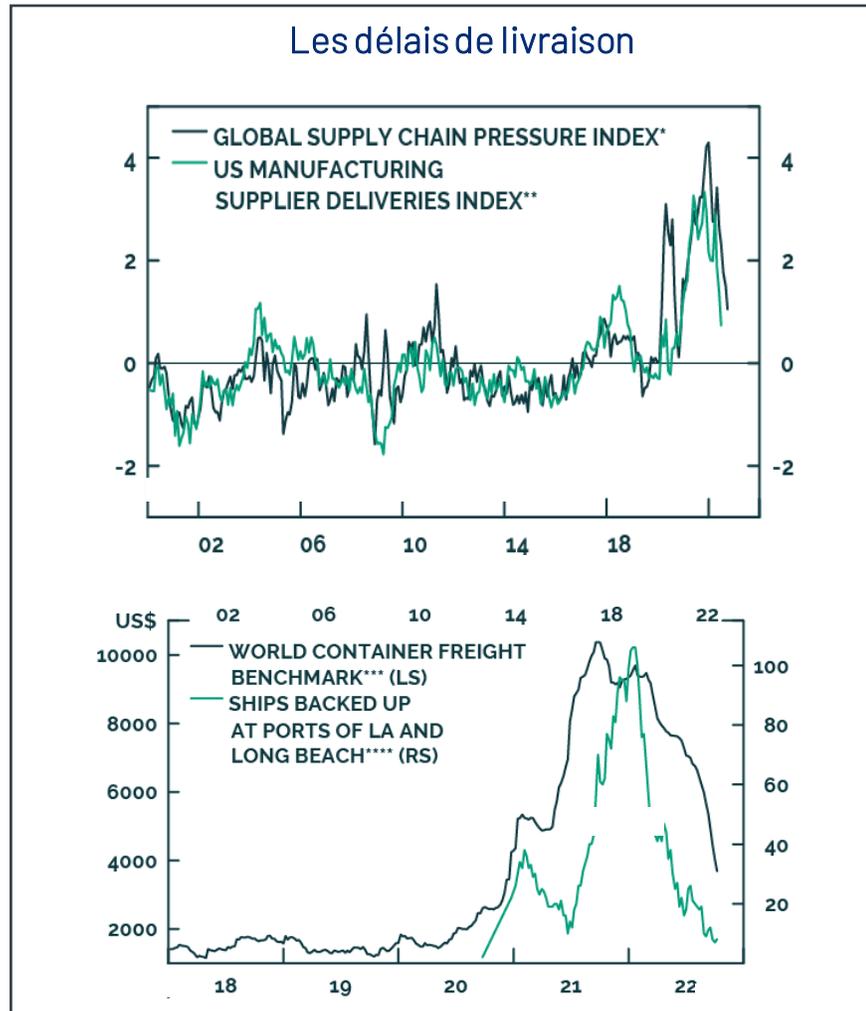
Marchés boursiers

- Les enjeux macro-économiques pèsent sur les marchés
- Ajustement des évaluations avec hausses des taux
- Impact sur les bénéfices?



Perspectives - Inflation

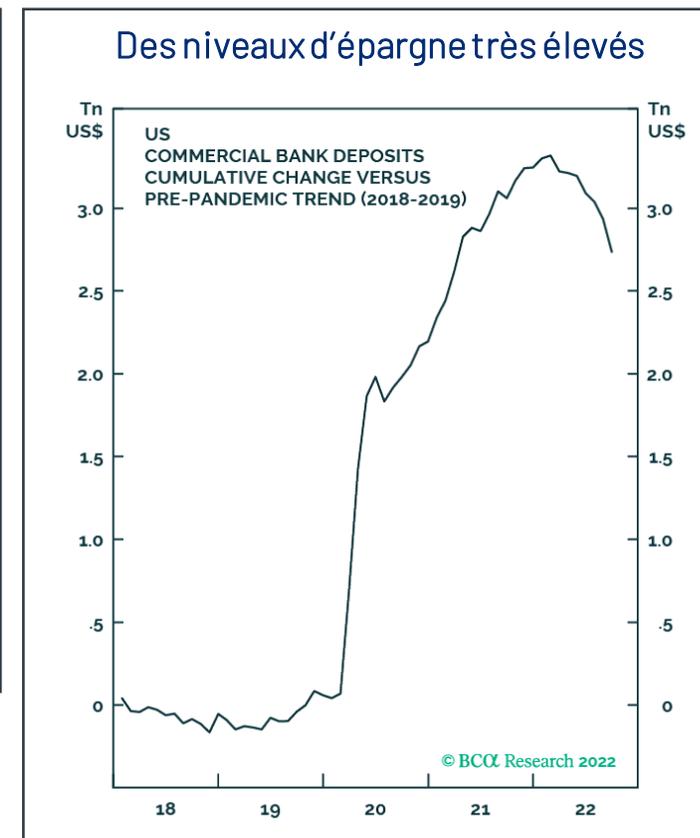
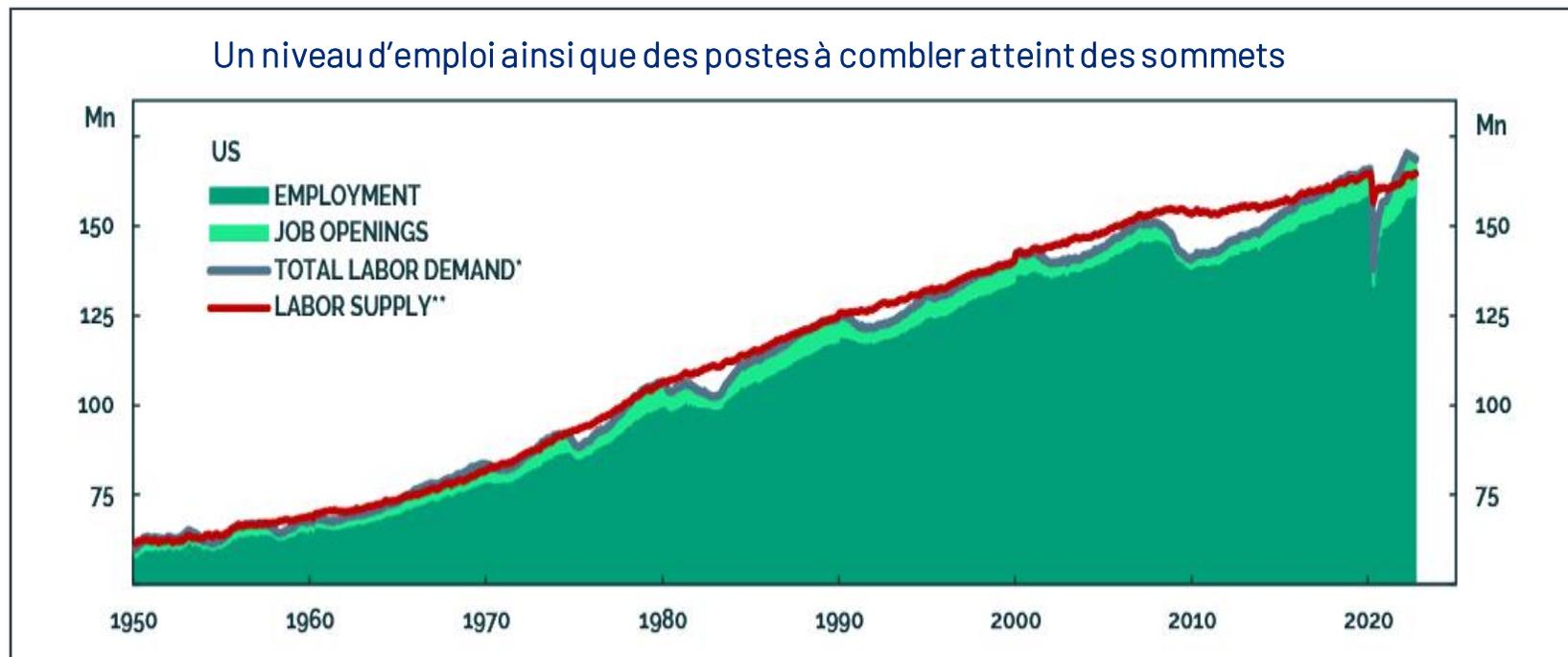
Plusieurs facteurs continuent de s'améliorer... mais les risques demeurent aussi



* SOURCE: FEDERAL RESERVE BANK OF NEW YORK.
** BASED ON THE ISM AND REGIONAL FED SUPPLIER DELIVERIES. HIGHER VALUES IMPLY SLOWER DELIVERY TIMES.
*** SOURCE: DREWRY SHIPPING CONSULTANTS, SHOWN IN US\$ PER FORTY FOOT CONTAINER.
**** SOURCE: MARINE EXCHANGE SOUTHERN CALIFORNIA. INCLUDES SHIPS AT ANCHOR IN PORTS AS WELL AS THOSE WAITING BEYOND THE PORTS SAFETY AND AIR QUALITY AREA FOLLOWING NEW QUEUING REGULATIONS IMPLEMENTED ON NOV. 16, 2021.
***** SOURCE: MANHEIM.
***** AVERAGE OF PRICES OF DDR4 4G AND DDR4 8G. SOURCE: INSPECTRUM TECH. INC.

Perspectives - Récession

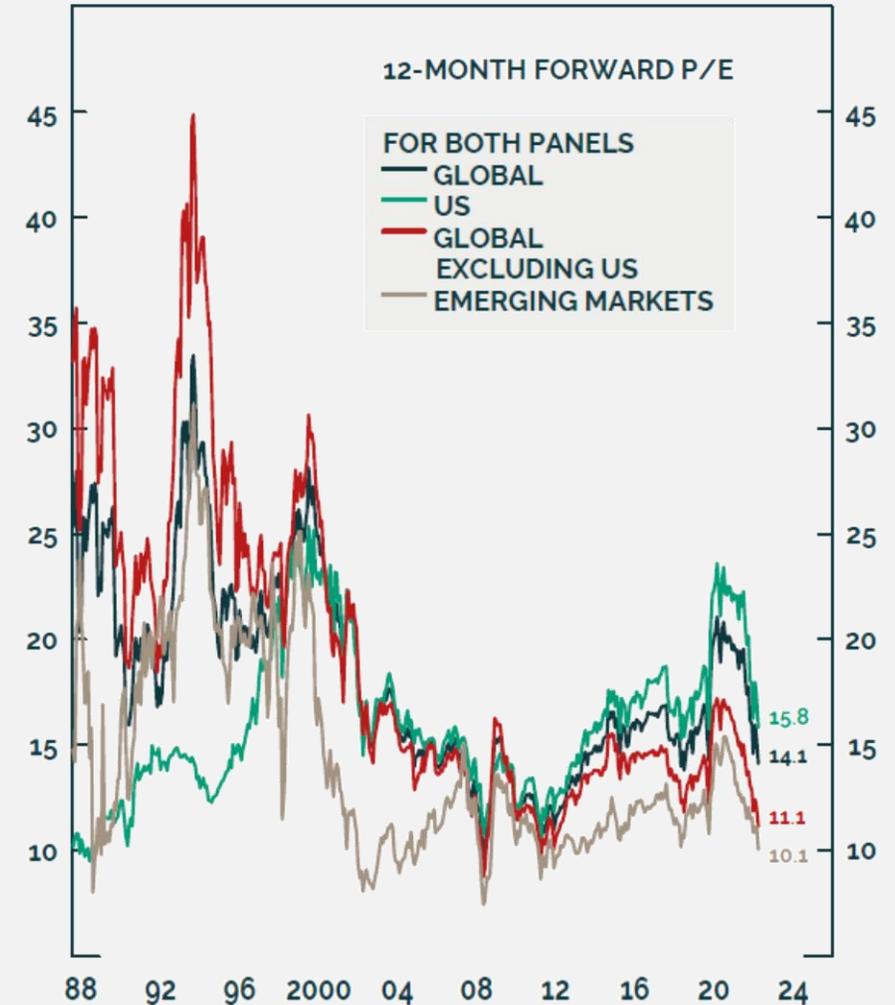
L'économie demeure saine... mais la situation est complexe et varie de pays en pays



Perspectives - Bénéfices

Valorisation des marchés

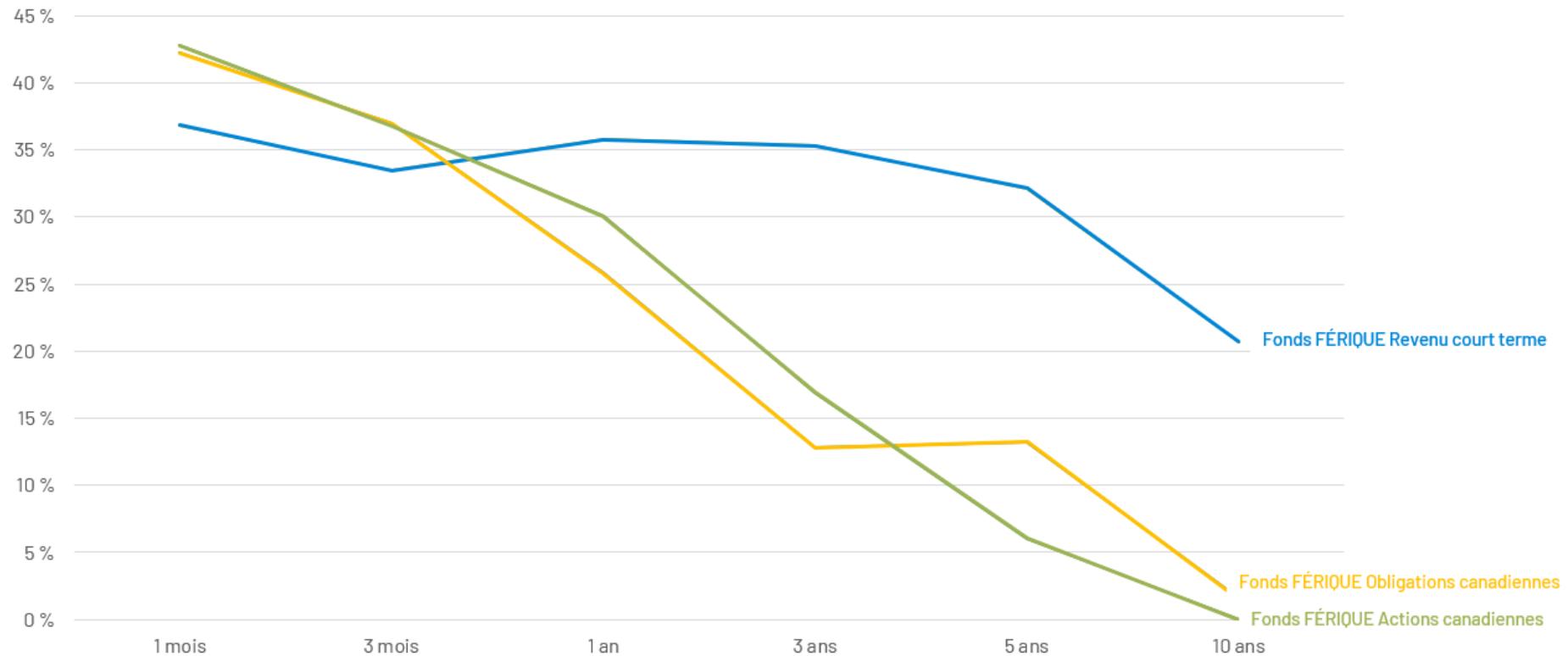
- Les multiples ont diminué cette année.
- Jusqu'à maintenant, les bénéfices des sociétés ont été largement résilients.
- La volatilité crée des opportunités pour la gestion active.



Toile de fond

Perspectives – long terme

Pourcentage de périodes avec un rendement négatif lorsque ajusté pour l'inflation Janvier 1975 à septembre 2022



Demeurer investi à long terme est une bonne stratégie dans un environnement inflationniste!

Conclusion



Les enjeux macro-économiques pèsent sur les marchés.

La volatilité crée des opportunités pour la gestion active.



Planification de :

- vos objectifs; et
- vos besoins de liquidité



L'importance d'une perspective à long-terme.

Être bien diversifié dans un contexte incertain.

Webinaires à venir



5 leviers du Plan carbone de Gestion FÉRIQUE

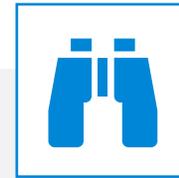
EN PLACE



1. Politique de droits de vote qui prend en compte l'enjeu climatique



2. Engagements actionnariaux ciblés (CA 100+)



3. Nouvelles opportunités (fonds durables, solutions)

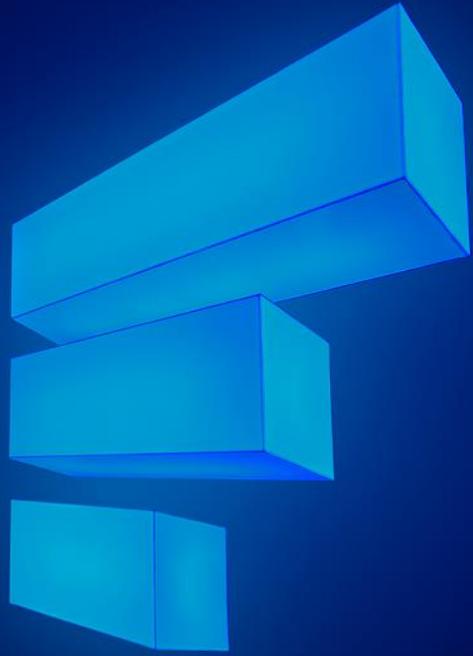
EN 2022



4. Alignement de la gestion de nos mandats à l'Accord de Paris



5. Suivi des métriques carbone de nos Fonds et Portefeuilles



Merci de votre attention

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.