

Revue de l'actualité économique et des Fonds FÉRIQUE

20 juillet 2023

Vos conférenciers



Nicolas Samaan

Pl. Fin., RIS

Vice-président adjoint,
Développement des affaires



François Fréchette

CFA

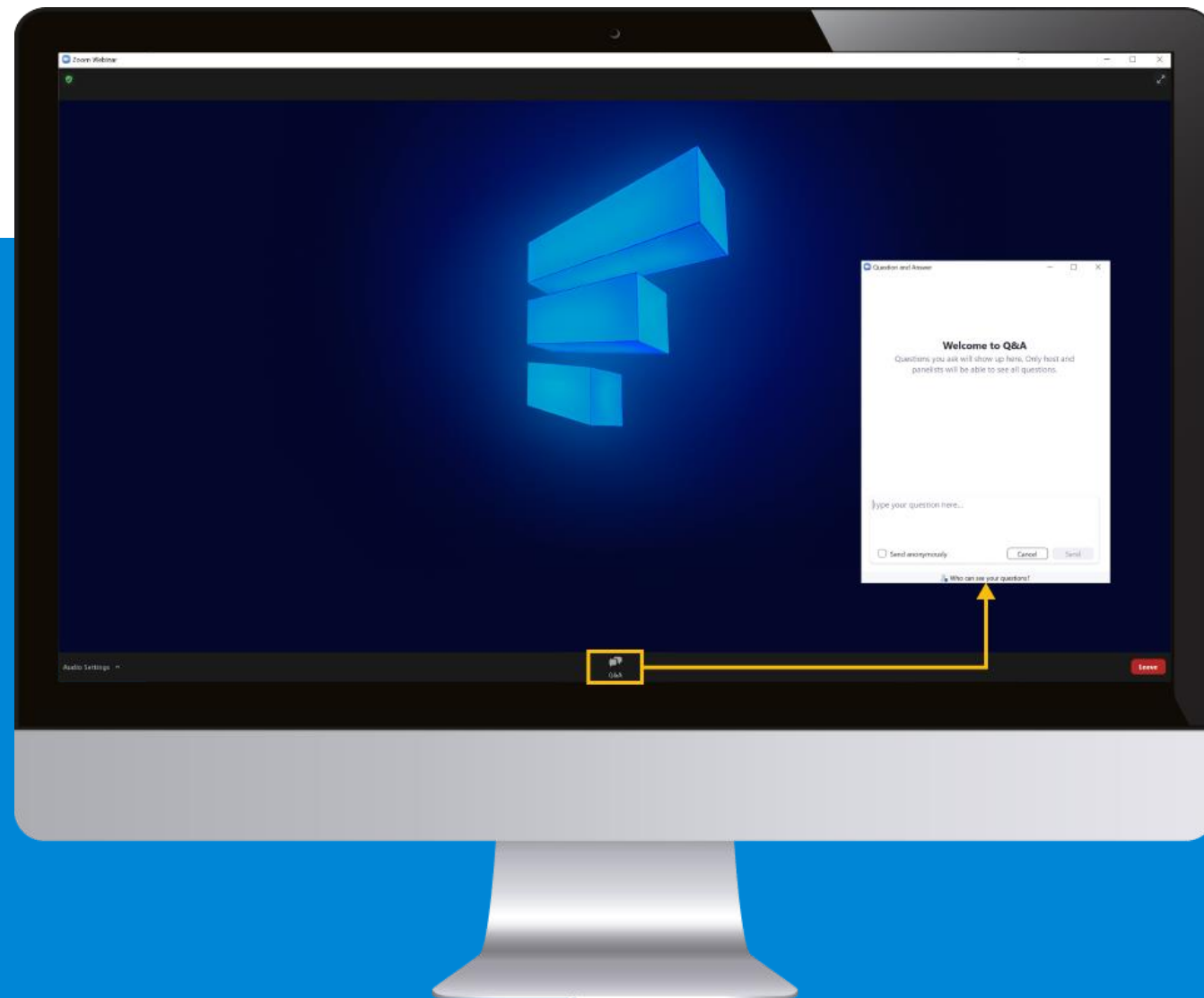
Directeur principal, Gestion
des placements

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

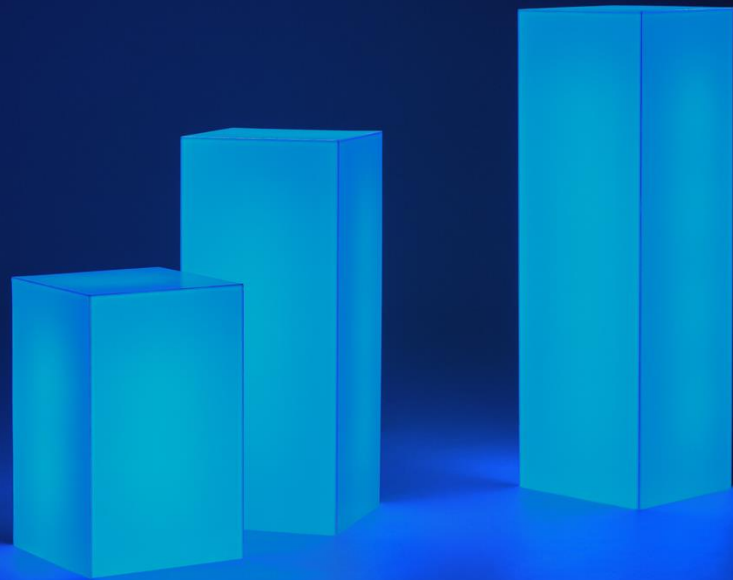


Le présent document est à titre d'information seulement. Les renseignements fournis ne constituent pas des conseils particuliers de nature financière, juridique, comptable ou fiscale concernant des placements. Vous ne devriez pas agir sur la foi de l'information sans demander l'avis d'un professionnel.

Les renseignements publiés dans ce document de même que les propos des conférenciers invités représentent les opinions des conférenciers et pas nécessairement celles de Gestion FÉRIQUE et de Services d'investissement FÉRIQUE.

Ordre du jour

1. Retour sur le premier semestre 2023
2. Résultats des Fonds et Portefeuilles FÉRIQUE
3. Perspectives
4. Positionnement des gestionnaires
5. Conclusion



1. Retour sur premier semestre 2023



Perspectives de début d'année 2023

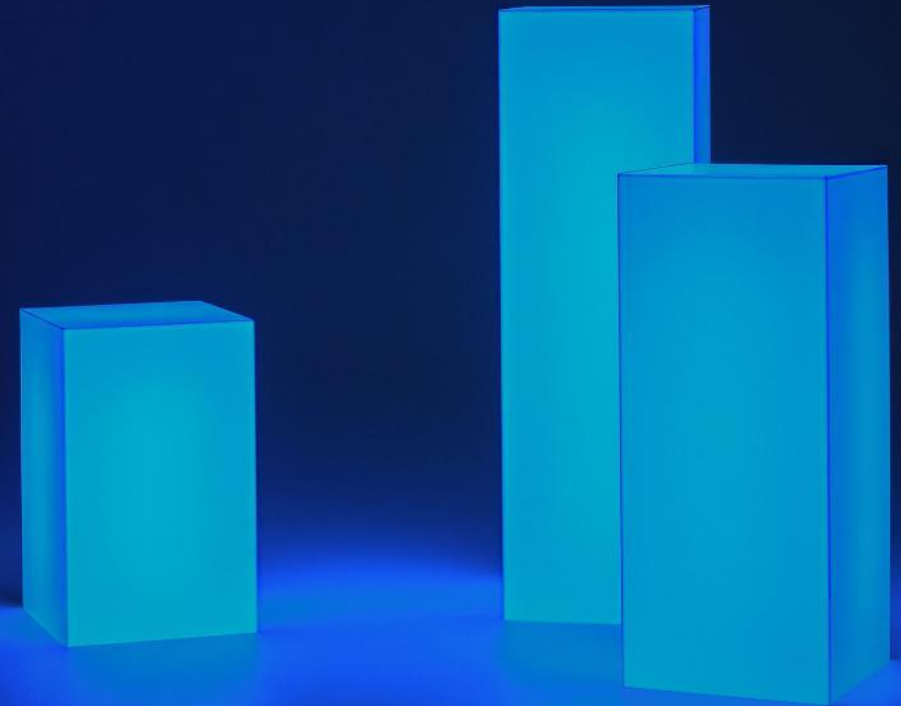
- Inflation : Sommet probablement atteint
- Politique monétaire : Pause possible
- Probabilité de récession : Consensus, mais quand?
- Croissance économique : Ralentissement
- Marchés boursiers : Volatilité encore à prévoir



QUESTION QUIZ NO. 1

Quel est l'événement marquant du premier semestre de 2023?

-
- a) La diminution de l'inflation
 - b) La résilience de l'économie
 - c) L'engouement pour l'IA
 - d) A, B et C
 - e) Je ne sais pas, je vais demander à ChatGPT

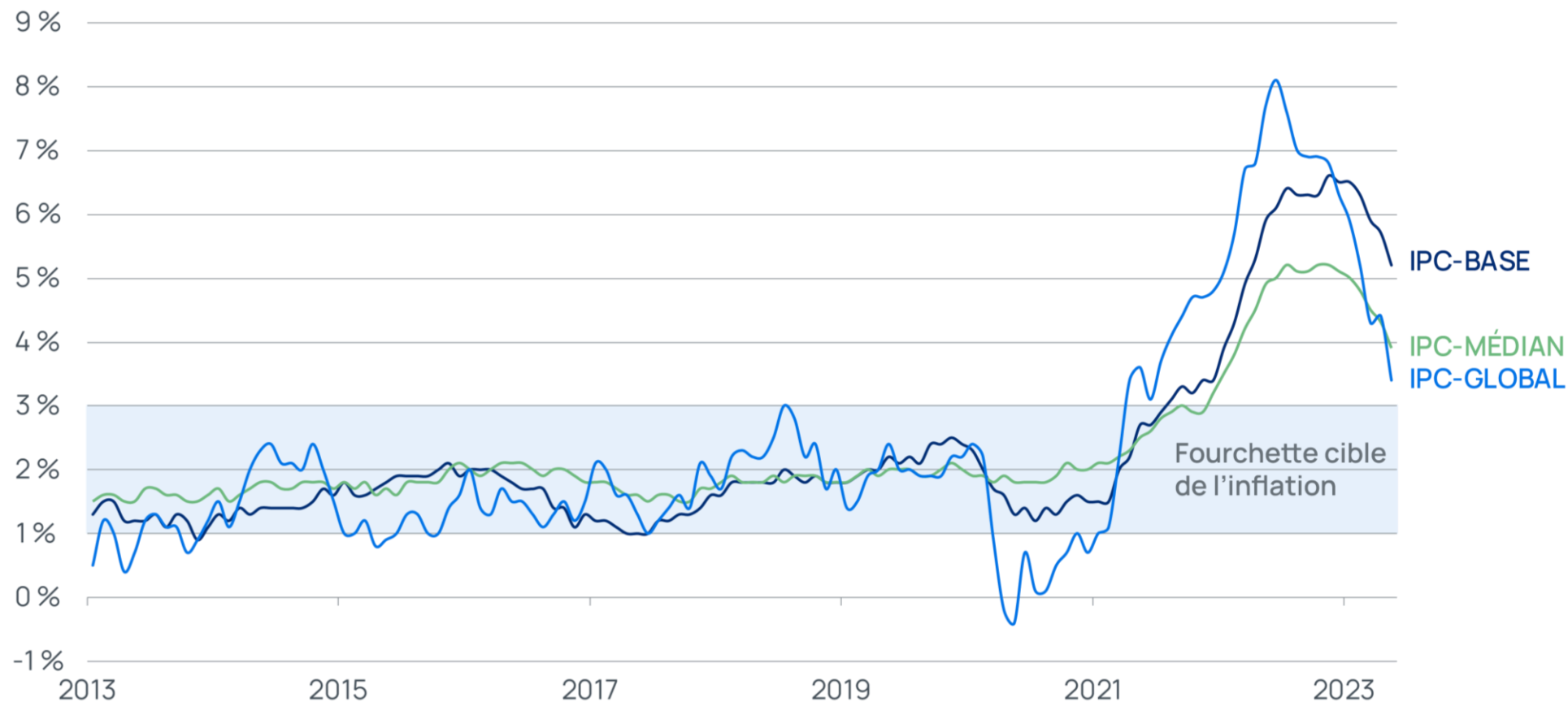


Inflation et politique monétaire

Taux d'inflation au Canada

Les banques centrales ralentissent les hausses avec l'inflation qui s'améliore.

L'inflation de base baisse, mais demeure bien au-dessus de la cible de la Banque du Canada

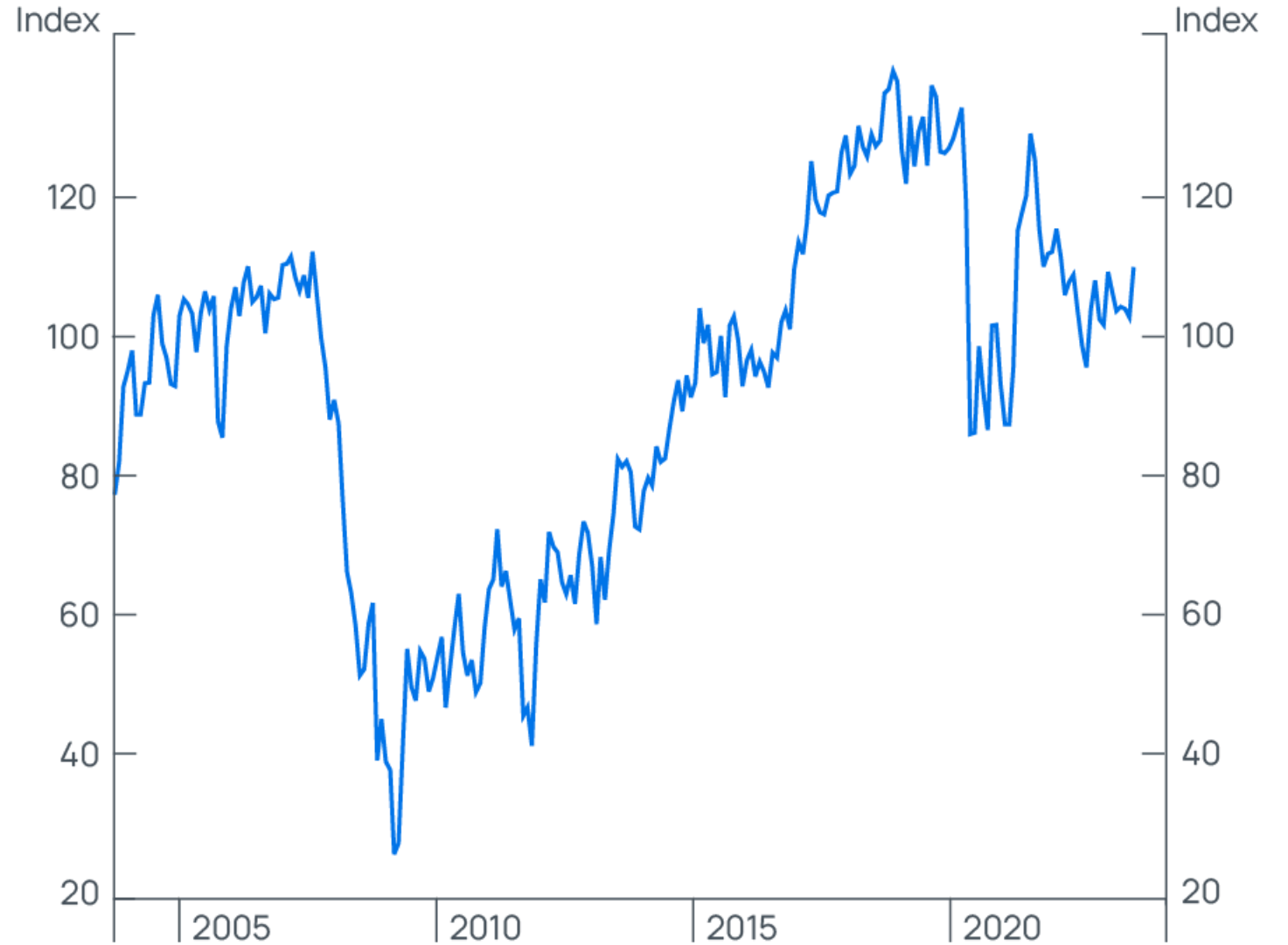


Économie

Niveau de confiance des consommateurs

— Indice de confiance des consommateurs américains

L'économie se montre résiliente



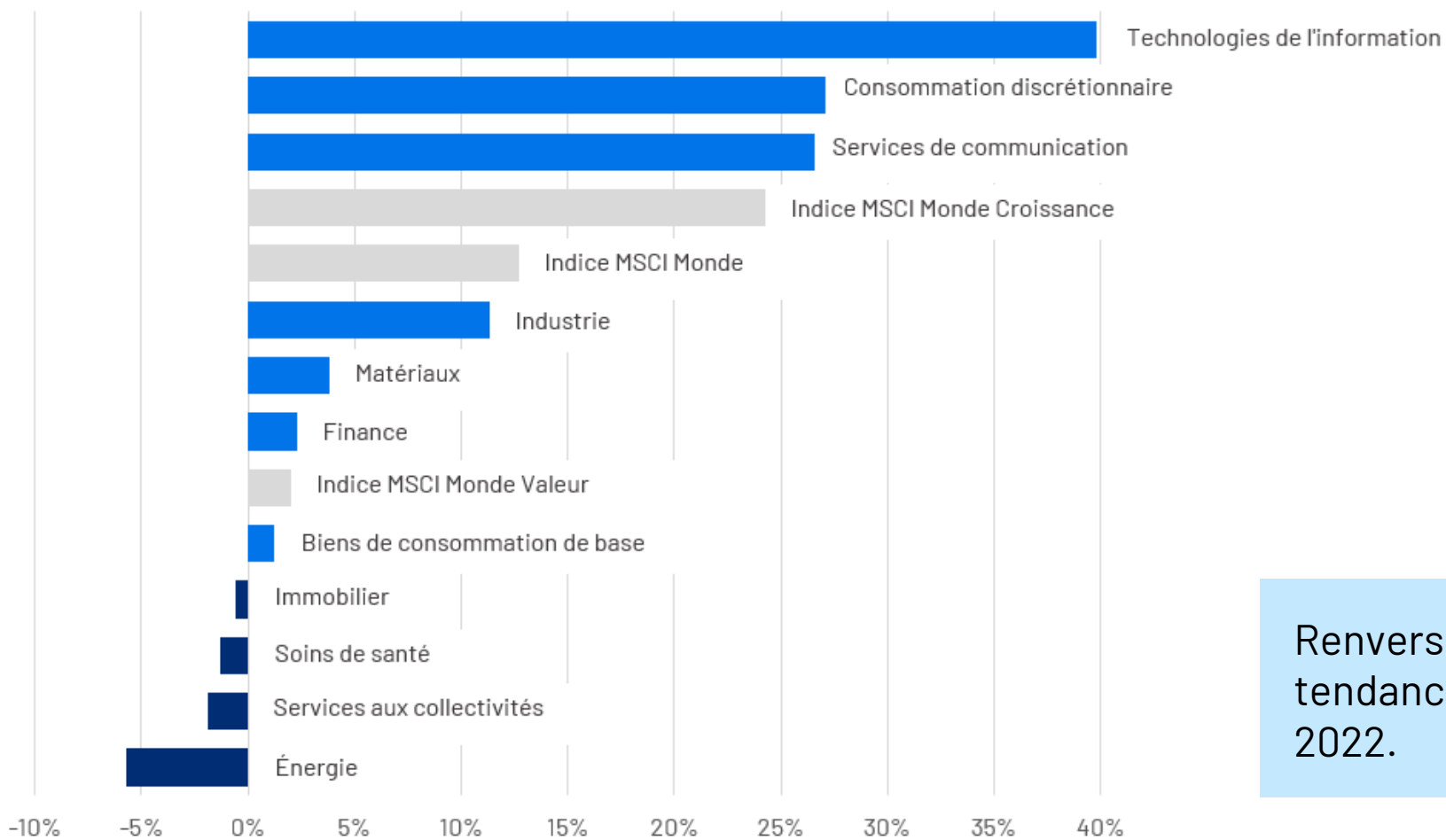
Impact sur les obligations et les actions

Performance des indices obligataires en 2023



Impact sur les obligations et les actions

Rendements de l'indice MSCI Mondial par catégorie pour 2023 (\$CAD)

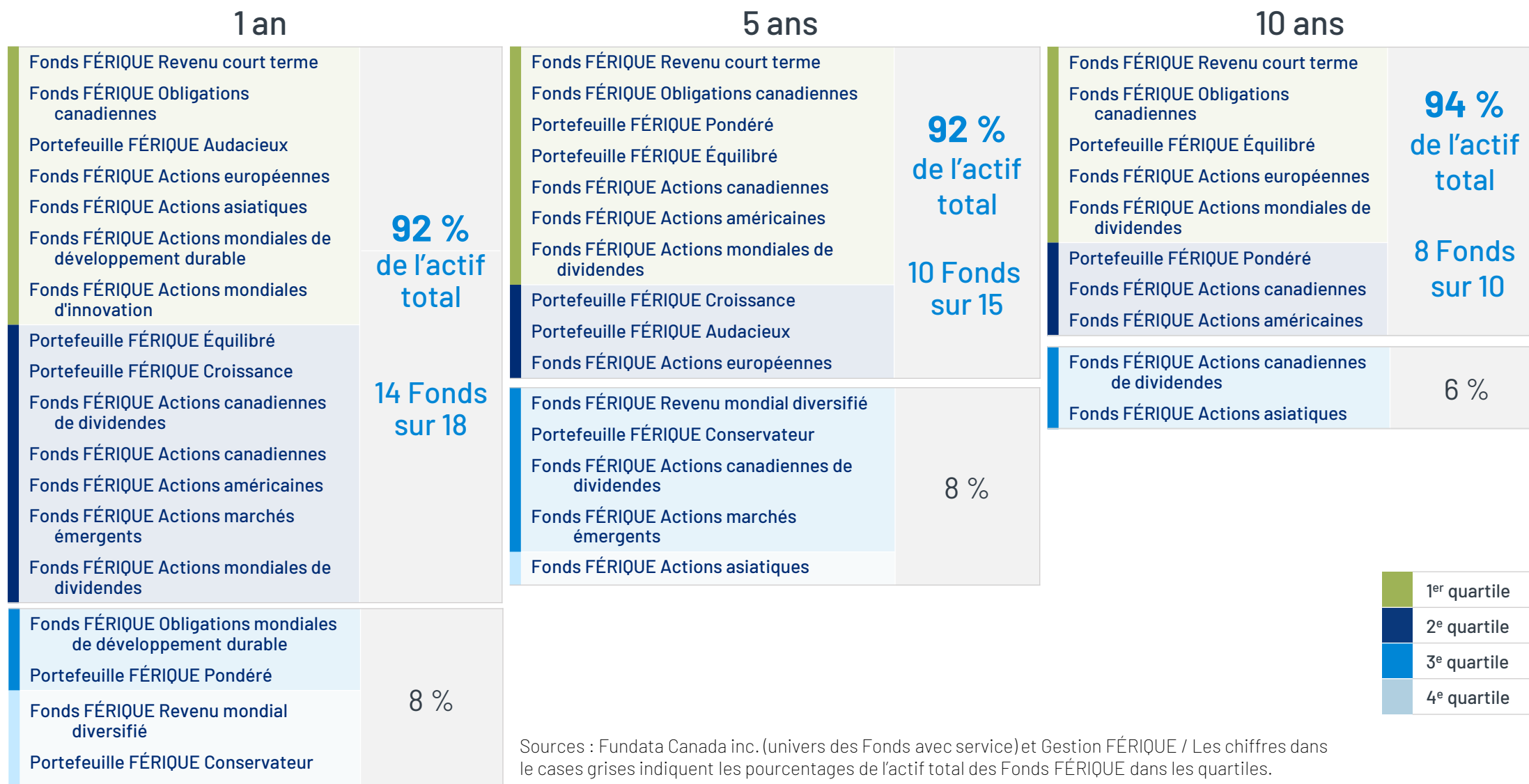


Renversement des tendances par rapport à 2022.

2. Résultats des Fonds et Portefeuilles FÉRIQUE



Positionnement vs la concurrence au 30 juin 2023



Sources : Fundata Canada inc. (univers des Fonds avec service) et Gestion FÉRIQUE / Les chiffres dans le cases grises indiquent les pourcentages de l'actif total des Fonds FÉRIQUE dans les quartiles.

Performance des Fonds FÉRIQUE

Fonds FÉRIQUE	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds FÉRIQUE Revenu court terme <i>Actif sous gestion : 161,1 M\$</i>	2,5	4,2	1,5	1,5	1,2	5,1 (31/01/1975)
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes <i>Actif sous gestion : 647,2 M\$</i>	2,6	3,2	-3,3	0,3	1,5	6,7 (01/01/1975)
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de dév. durable <i>Actif sous gestion : 228,5 M\$</i>	1,5	0,4	s.o.	s.o.	s.o.	-4,7 (08/01/2021)
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié <i>Actif sous gestion : 155,7 M\$</i>	2,1	0,6	-1,0	0,9	s.o.	1,1 (10/05/2016)

Source : Trust Banque Nationale en date du 30 juin 2023.

Performance des Fonds FÉRIQUE

Fonds FÉRIQUE	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes <i>Actif sous gestion : 315,2 M\$</i>	3,0	5,0	14,7	5,5	6,9	7,0 (30/09/2009)
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes <i>Actif sous gestion : 675,0 M\$</i>	4,1	8,9	14,0	8,2	7,8	9,5 (01/31/1975)
Fonds FÉRIQUE Actions américaines <i>Actif sous gestion : 473,7 M\$</i>	13,1	19,5	12,4	10,6	13,1	7,5 (01/01/1996)

Source : Trust Banque Nationale en date du 30 juin 2023.

Performance des Fonds FÉRIQUE

Fonds FÉRIQUE	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds FÉRIQUE Actions européennes <i>Actif sous gestion : 239,6 M\$</i>	13,3	26,0	7,3	3,3	6,8	4,8 (27/06/2003)
Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques <i>Actif sous gestion : 203,1 M\$</i>	4,8	9,9	0,7	0,7	6,2	6,0 (27/06/2003)
Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents <i>Actif sous gestion : 23,8 M\$</i>	4,3	8,6	-0,2	0,5	s.o.	2,6 (20/10/2016)
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes <i>Actif sous gestion : 172,2 M\$</i>	4,1	17,0	12,3	9,1	11,3	5,9 (30/12/1993)
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dév. durable <i>Actif sous gestion : 151,6 M\$</i>	9,7	22,7	s.o.	s.o.	s.o.	3,9 (08/01/2021)
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation <i>Actif sous gestion : 160,9 M\$</i>	21,3	26,9	s.o.	s.o.	s.o.	-7,7 (08/01/2021)

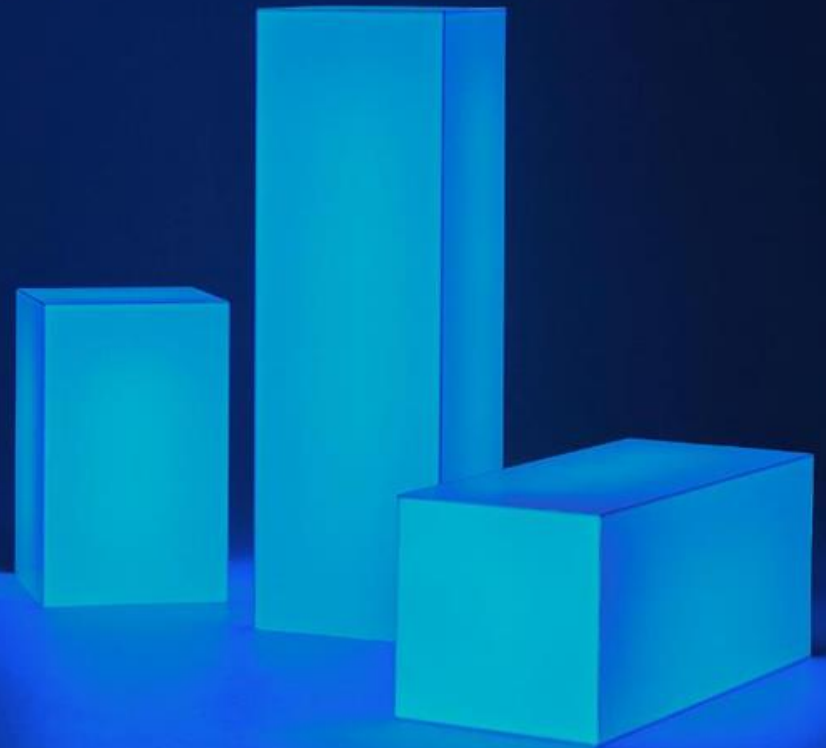
Source : Trust Banque Nationale en date du 30 juin 2023.

Performance des Portefeuilles FÉRIQUE

Fonds FÉRIQUE	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Portefeuille FÉRIQUE Conservateur <i>Actif sous gestion : 69,7 M\$</i>	2,2	2,9	0,1	1,6	s.o.	1,6 (06/07/2017)
Portefeuille FÉRIQUE Pondéré <i>Actif sous gestion : 201,5 M\$</i>	2,5	4,5	2,3	2,7	3,6	3,8 (30/09/2009)
Portefeuille FÉRIQUE Équilibré <i>Actif sous gestion : 1 226,1 M\$</i>	5,8	9,0	4,7	3,8	5,7	7,7 (31/12/1980)
Portefeuille FÉRIQUE Croissance <i>Actif sous gestion : 592,1 M\$</i>	7,2	12,1	4,8	4,1	s.o.	5,2 (24/02/2014)
Portefeuille FÉRIQUE Audacieux <i>Actif sous gestion : 304,5 M\$</i>	8,0	13,9	6,2	4,7	s.o.	5,1 (06/07/2017)

Source : Trust Banque Nationale en date du 30 juin 2023.

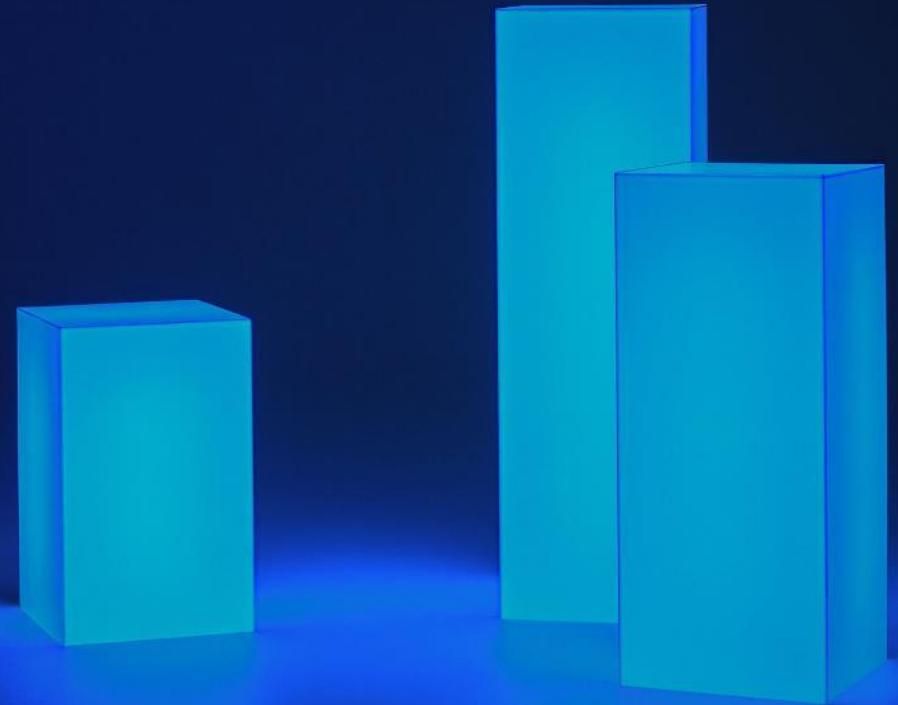
3. Perspectives



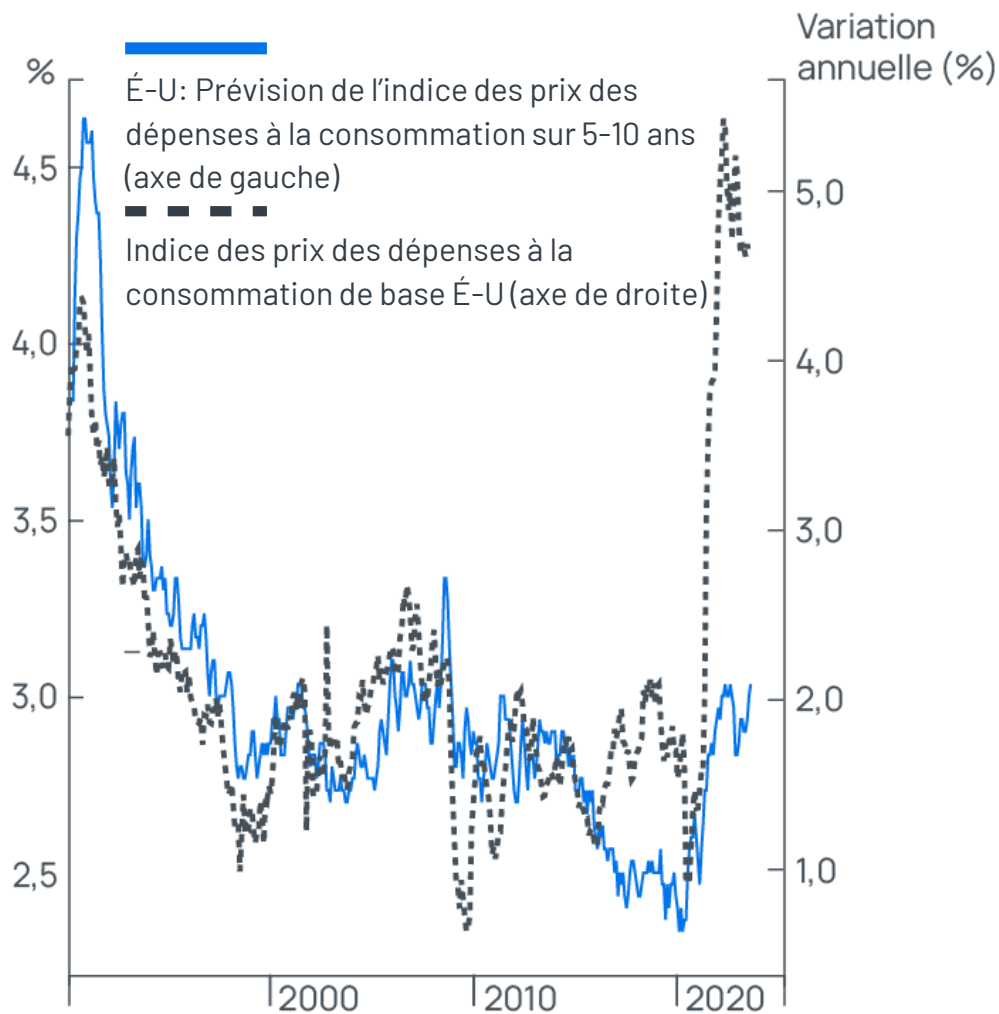
QUESTION QUIZ NO. 2

Quel est le scénario économique le plus plausible ?

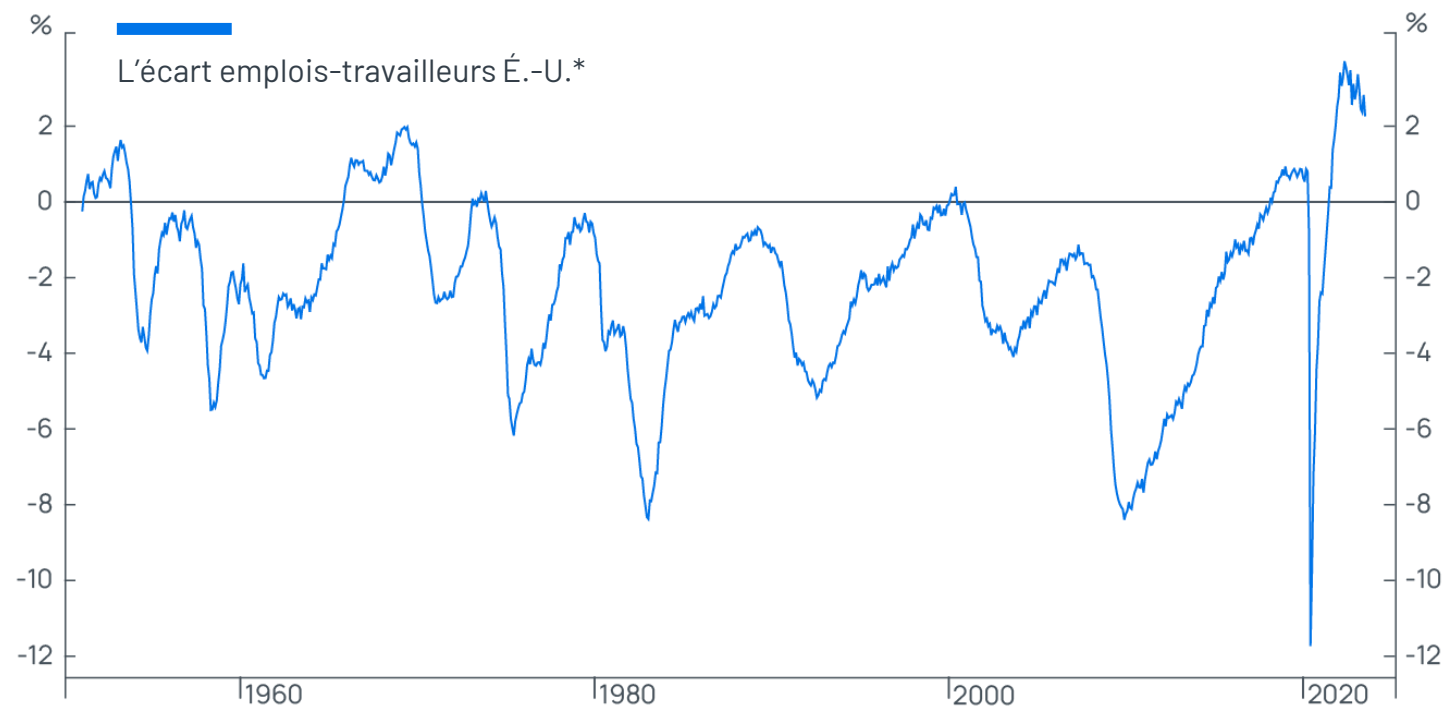
-
- a) Un atterrissage en douceur
 - b) Une courte récession
 - c) Une longue récession



Inflation



Est-ce que les banques centrales réussiront à endiguer l'inflation provenant des salaires?



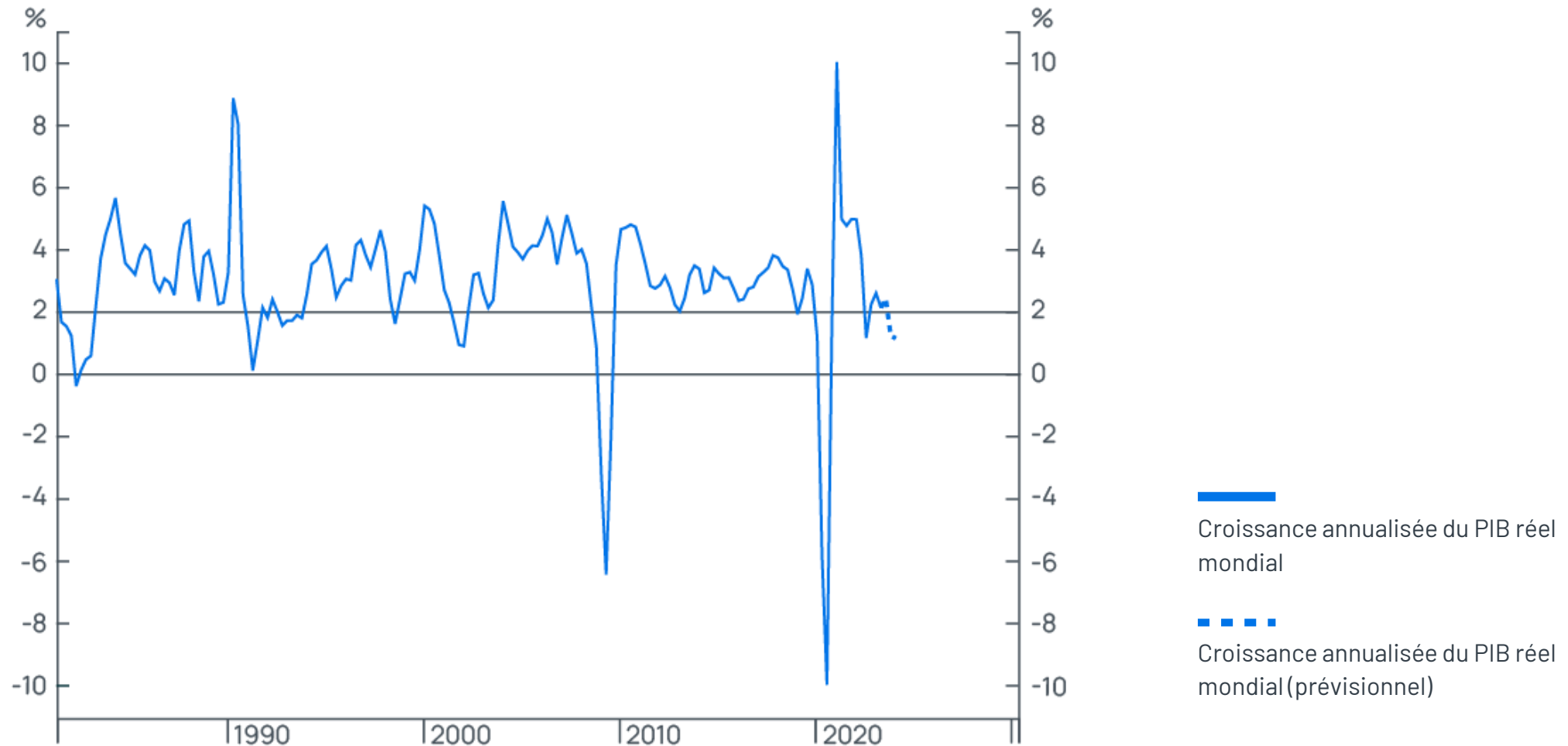
* L'écart emplois-travailleurs est la différence entre la demande de main-d'œuvre (somme des offres d'emplois et de l'emploi civil) et l'offre de main-d'œuvre (main-d'œuvre civile) en pourcentage de l'offre de main-d'œuvre. Les données historiques sur les offres d'emplois sont étendues à l'aide de l'indice composite d'aide recherchée estimé dans Regis Barnichon, « 'Building a Composite Help-Wanted Index », Economics Letters volume 109, numéro 3 (décembre 2010)

Toile de fond

Économie

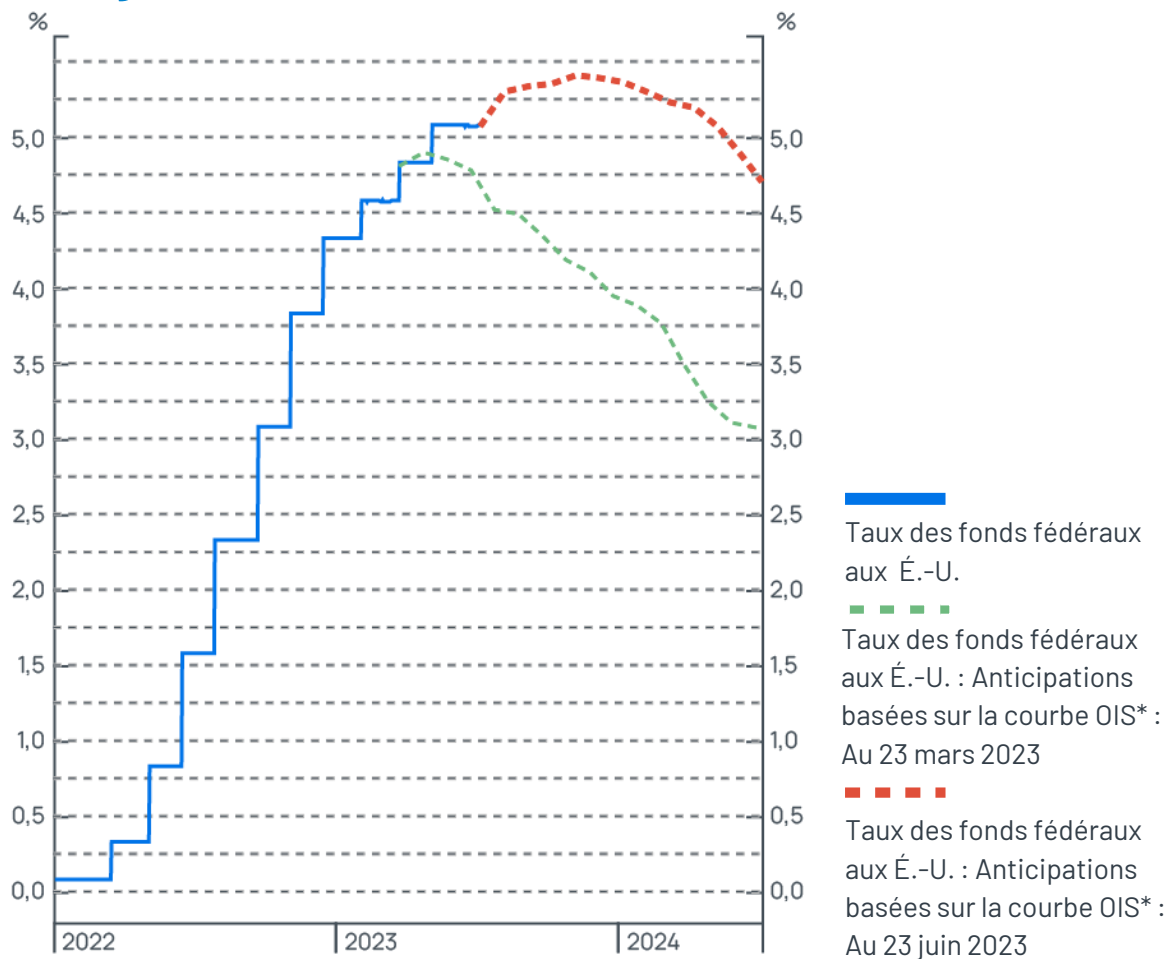
Est-ce que l'économie saura demeurer résiliente ?

Croissance économique mondiale réelle



Anticipation des marchés

Obligataires

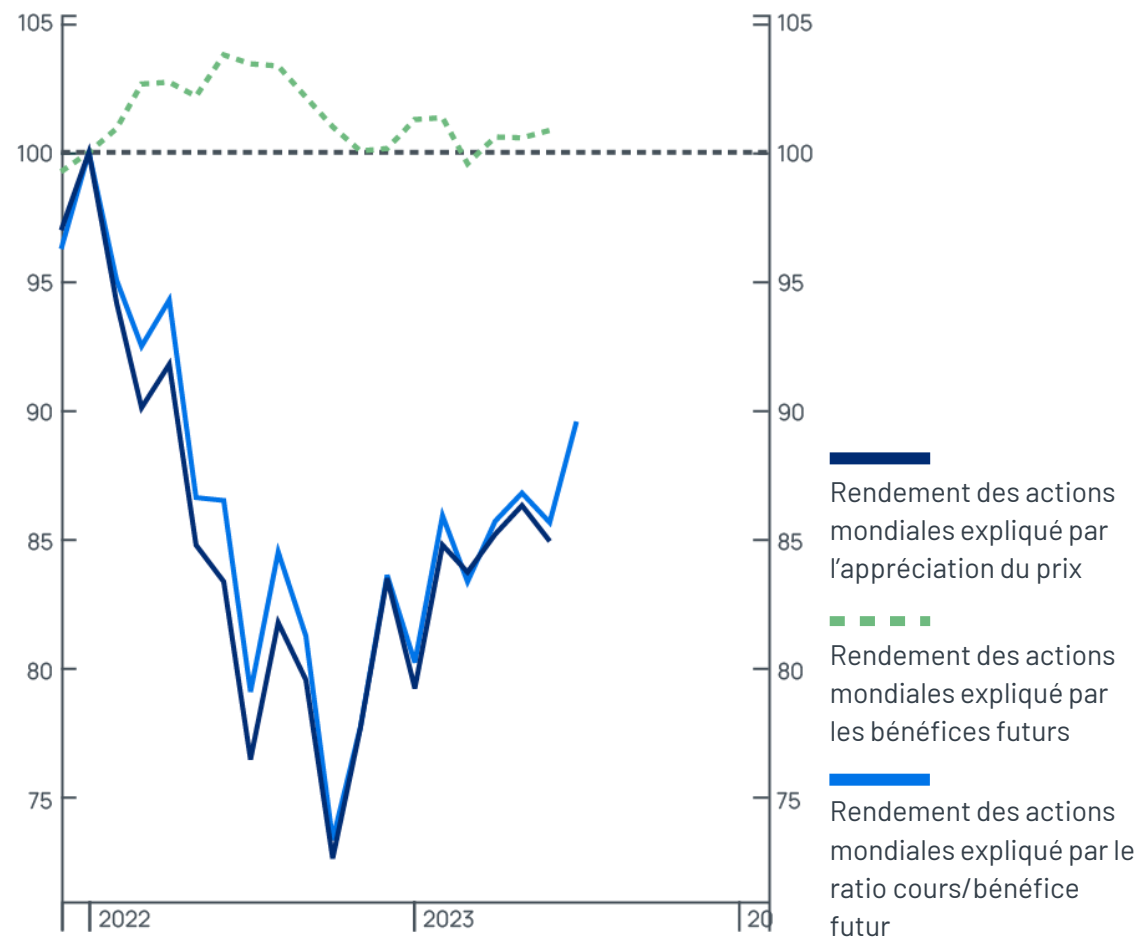


Note: OIS désigne le marché des swaps au jour le jour.

Le marché anticipe :

- Une pause des banques centrales
- Un atterrissage relativement en douceur de l'économie

Boursiers



Source: MSCI INC
 Déc. 2021 = 100

4. Positionnement des gestionnaires



Perspective et positionnement des gestionnaires

Quel sera l'impact des hausses de taux sur l'activité économique ?

	Exemples de surpondération	Exemples d'achats récents	Exemples ESG
Fonds FÉRIQUE Revenu court terme	<ul style="list-style-type: none">• Termes plus courts• Billets à terme de sociétés	<ul style="list-style-type: none">• Titres à taux variable	<ul style="list-style-type: none">• Aucun
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes			<ul style="list-style-type: none">• Détention de l'obligation verte Fortis
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	<ul style="list-style-type: none">• Durée légèrement plus courte• Qualité de crédit plus élevée	<ul style="list-style-type: none">• Allongement de la durée• Augmentation des obligations du secteur financier en lien avec événement SVB aux É.-U.	<ul style="list-style-type: none">• + 90 % des titres sont des obligations vertes, sociales ou durables
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié			<ul style="list-style-type: none">• Engagements avec les émetteurs pour obtenir plus de divulgation

Perspective et positionnement des gestionnaires

Positionnement dans des entreprises avec des bénéfices résilients !

	Exemple de surpondération (titres)	Exemples d'achats récents	Exemples ESG
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes	<ul style="list-style-type: none">• Communications (Quebecor)	<ul style="list-style-type: none">• Énergie (TC Énergie)	<ul style="list-style-type: none">• Engagement Hydro One (SBTI)
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	<ul style="list-style-type: none">• Consommation de base (Alimentation Couche-Tard, Saputo)	<ul style="list-style-type: none">• Technologies de l'information (Celestica)	<ul style="list-style-type: none">• Vente Precision Drillings (gouvernance)
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	<ul style="list-style-type: none">• Communications (Comcast)	<ul style="list-style-type: none">• Santé (Medtronic)	<ul style="list-style-type: none">• Engagement Procter & Gamble (plastique)

Perspective et positionnement des gestionnaires

Positionnement dans des entreprises avec des bénéfices résilients !

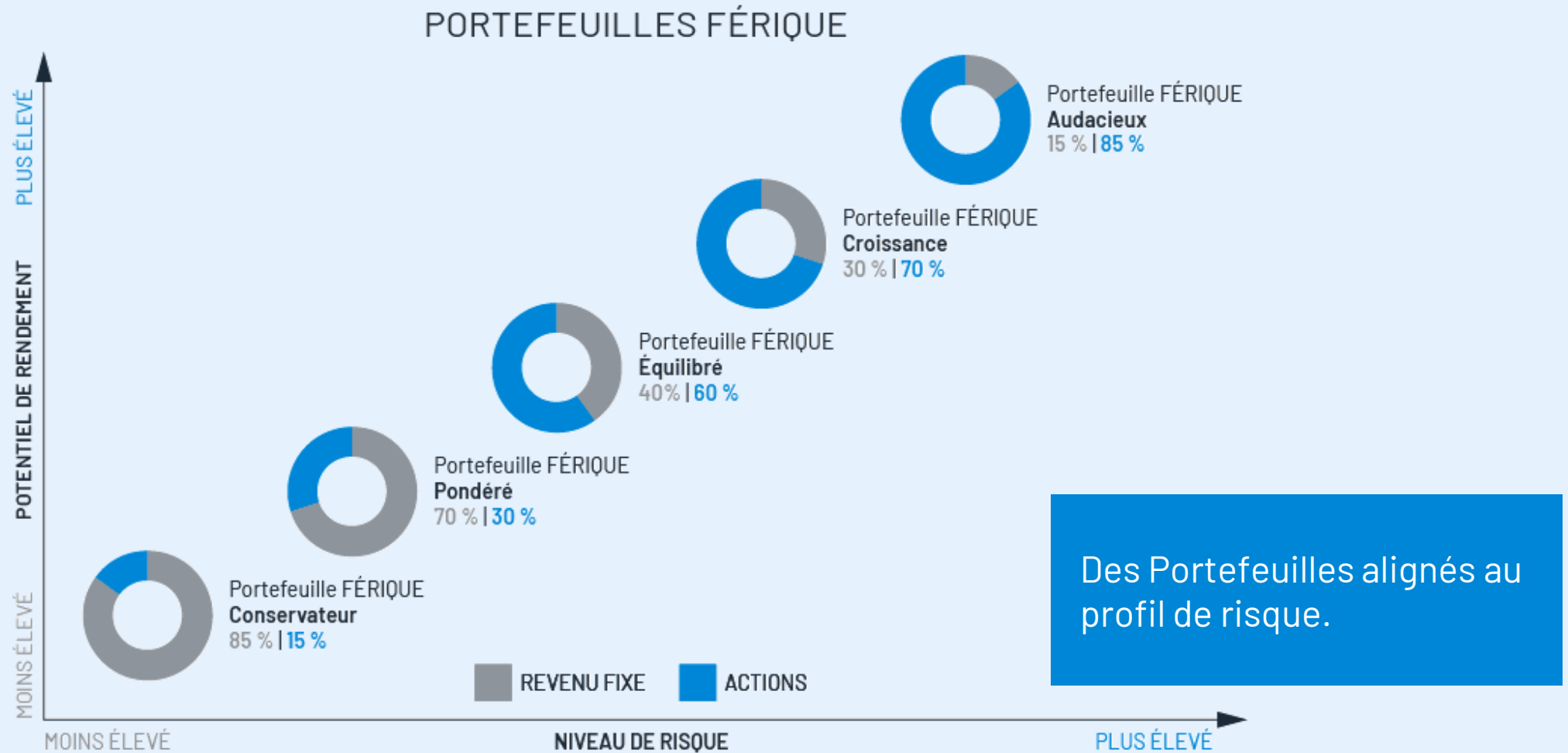
	Exemple de surpondération (titres/pays)	Exemples d'achats récents	Exemples ESG
Fonds FÉRIQUE Actions européennes	<ul style="list-style-type: none"> Technologies de l'information (ASM International) 	<ul style="list-style-type: none"> Consommation de base (Kerry Group) 	<ul style="list-style-type: none"> Achat de Volution
Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques	<ul style="list-style-type: none"> Matériaux (Japon) 	<ul style="list-style-type: none"> Matériaux (POSCO Holdings et Mineral Resources) 	<ul style="list-style-type: none"> Achat de Sembcorp Industries
Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents	<ul style="list-style-type: none"> Technologies de l'information (Corée du Sud) 	<ul style="list-style-type: none"> Consommation discrétionnaire (Chine) 	<ul style="list-style-type: none"> Fonds sous-jacents gérés avec une approche tenant compte des ESG
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes	<ul style="list-style-type: none"> Financières (Chubb LTD) 	<ul style="list-style-type: none"> Consommation de base (Unilever) 	<ul style="list-style-type: none"> Engagement Pionner Natural Resources (transition énergétique)

Perspective et positionnement des gestionnaires

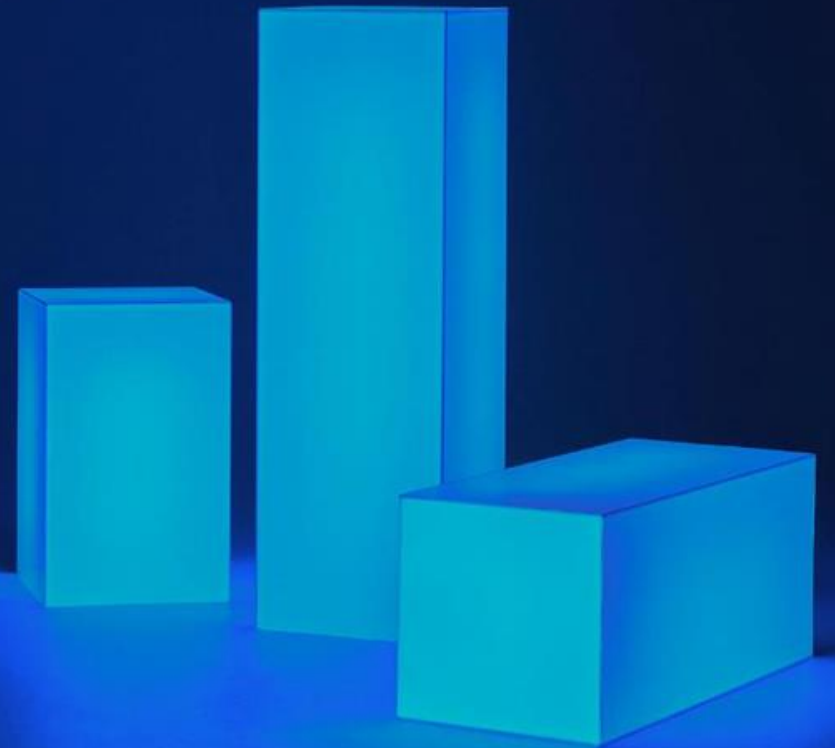
Positionnement dans des thèmes porteurs à long terme !

	Exemples de thèmes (titres)	Exemples ESG
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	<ul style="list-style-type: none">• Accès au financement (HDFC Bank)• Changement climatique (Linde)	<ul style="list-style-type: none">• Vente Globe Life (gouvernance)
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	<ul style="list-style-type: none">• Intelligence artificielle (NVIDIA, Alphabet)• Santé (Health Catalyst)	<ul style="list-style-type: none">• Achat de SolarEdge and Stem

Rappel - Positionnement des Portefeuilles FÉRIQUE



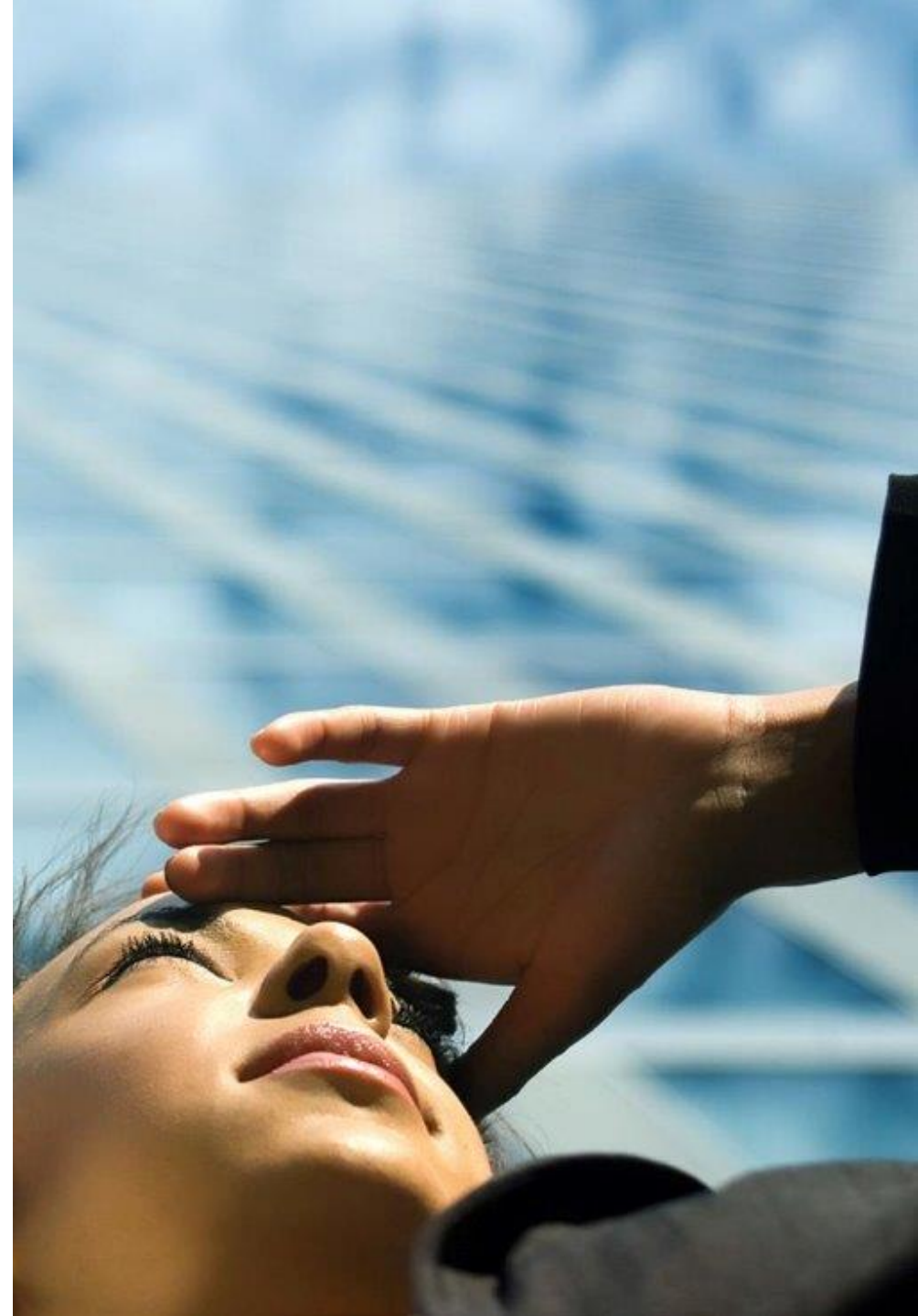
4. CONCLUSION

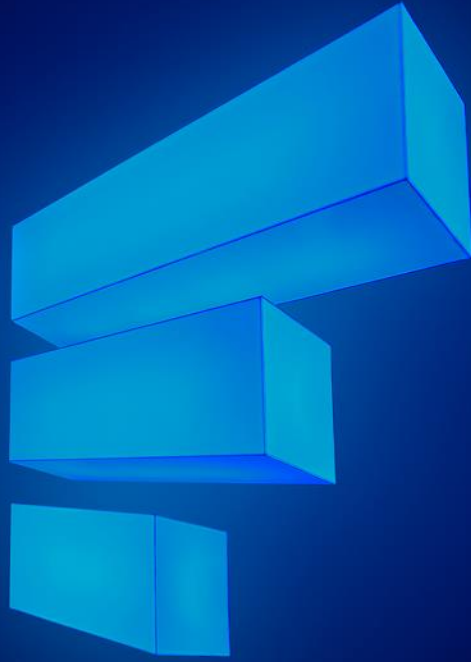


Conclusion

Perspectives pour la suite de 2023

- Inflation : Le dernier droit sera difficile
- Politique monétaire : Les banques gardent le cap
- Scénario économique : Atterrissage en douceur ou récession ?
- Marchés boursiers : Les risques sont-ils correctement reflétés dans le marché?





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.

Avis légal

London Stock Exchange Group plc et ses entreprises du groupe (collectivement, le « Groupe LSE ») © LSE Group [2003]. FTSE Russell est le nom commercial de certaines sociétés du groupe LSE. « FTSE® » est une marque déposée des sociétés du groupe LSE concernées et est utilisée par toute autre société du groupe LSE sous licence. Tous les droits sur les indices ou les données FTSE Russell appartiennent à la société du groupe LSE concernée qui détient l'indice ou les données. LSE Group et ses concédants de licence n'acceptent aucune responsabilité pour toute erreur ou omission dans les indices ou les données et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans cette communication. Aucune distribution de données du groupe LSE n'est autorisée sans le consentement écrit exprès de la société du groupe LSE concernée. Le groupe LSE ne promeut, ne parraine ni n'approuve le contenu de cette communication.

MSCI et tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données de MSCI (les « entités MSCI ») ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie, expresse ou implicite, à l'égard de ces données (ou des résultats qu'obtiendra quiconque utilise ces données), et les entités MSCI ne donnent aucune garantie concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou l'adaptation à une fin particulière de ces données. Sans restreindre la portée de ce qui précède, en aucun cas MSCI, ses filiales ou tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données ne pourront être tenus responsables de tous dommages directs, indirects, particuliers, punitifs ou consécutifs ou de tout autre dommage (y compris un manque à gagner) même s'ils sont informés de la possibilité de pareils dommages. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

"BLOOMBERG®" et les indices Bloomberg énumérés dans le présent document (les "indices") sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses filiales, y compris Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), l'administrateur des indices (collectivement, "Bloomberg"), et ont fait l'objet d'une licence d'utilisation à certaines fins par le distributeur du présent document (le "preneur de licence"). Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.