

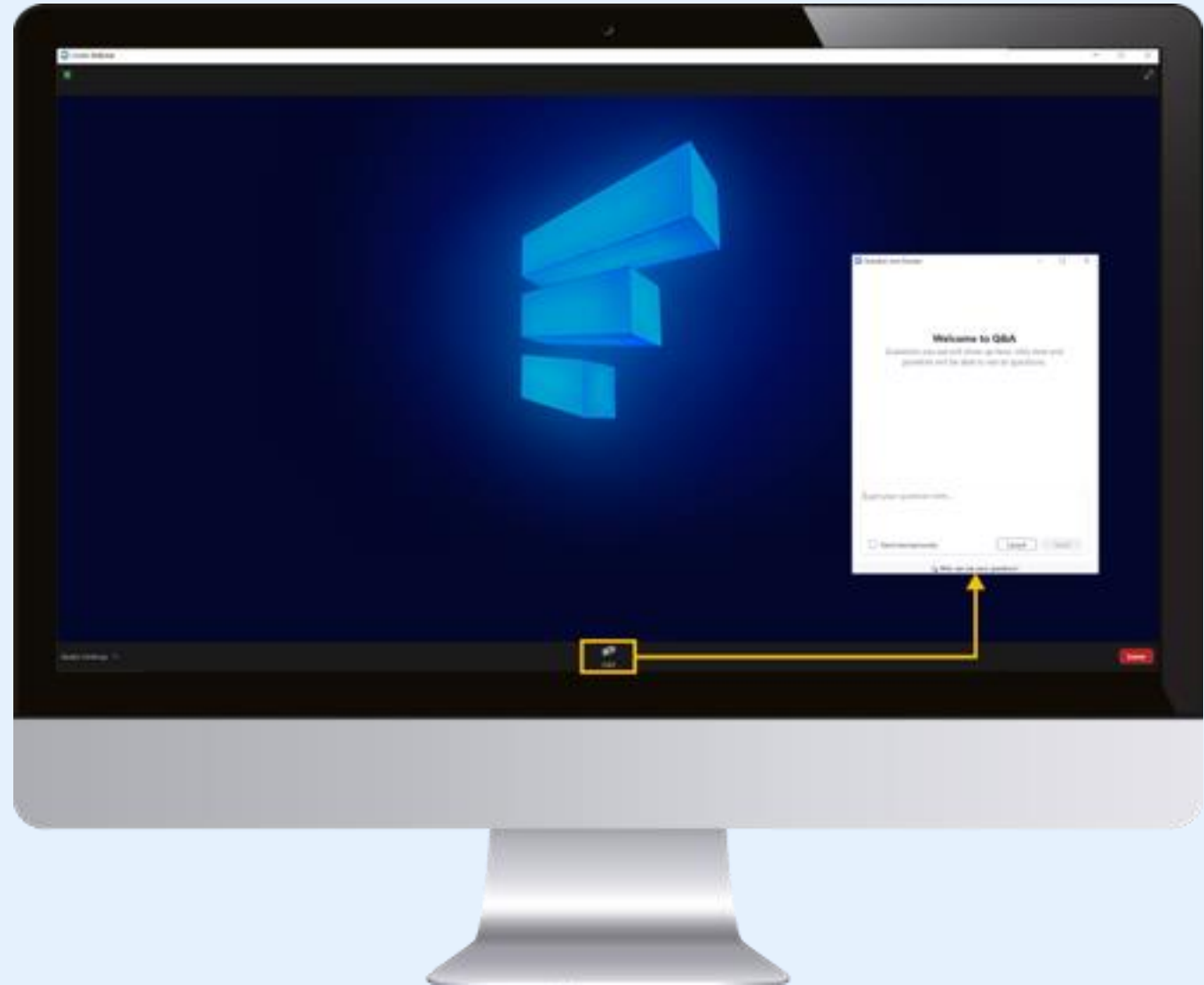
Revue de l'actualité économique et des Fonds FÉRIQUE

25 octobre 2023



Soumettre une question

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



Vos conférenciers



François Fréchette, CFA

Directeur principal,
Gestion des placements
chez Gestion FÉRIQUE



Yanick Desnoyers

Vice-président et économiste
principal chez Addenda Capital



Carl Pelland, CFA

Vice-président, Revenu fixe
et chef, Obligations de
sociétés chez Addenda Capital

Mise en garde

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.

Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE ne garantissent pas l'exactitude ou la fiabilité des informations publiées ou divulguées et ne pourront pas être tenues responsables de toute perte ou de tout dommage éventuel résultant de l'utilisation de ces renseignements.

La présente communication ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de quiconque dans aucune juridiction dans laquelle une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée ou à toute personne envers qui il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation. 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

01 Retour sur le troisième trimestre 2023

02 Perspectives et positionnement

03 Résultats des Fonds et Portefeuilles FÉRIQUE

04 Conclusion

01/ Retour sur le troisième trimestre 2023



Perspectives pour la suite de 2023 (webinaire juillet)

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 ?



Question quiz no 1

Qu'est-ce qui explique la hausse des taux au cours du trimestre ?

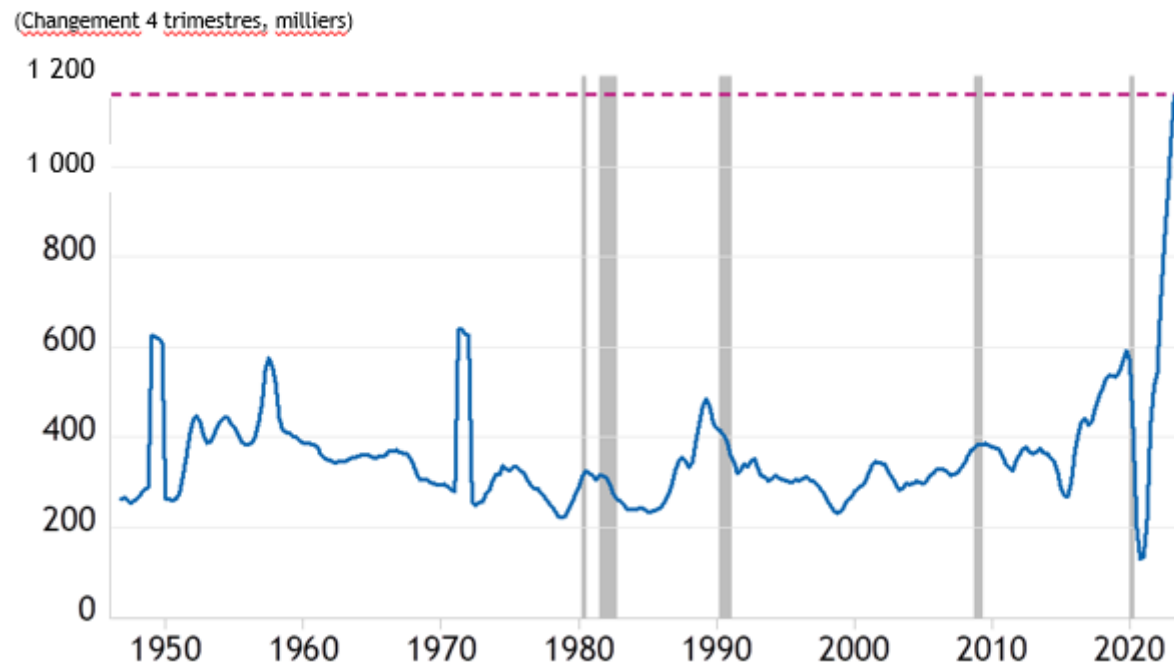
- a) L'économie plus résiliente que prévu
- b) Les annonces des banques centrales
- c) Le plus grand financement nécessaire du gouvernement américain
- d) La décote du gouvernement américain par Fitch
- e) L'ensemble de ces réponses



États-Unis : la croissance des dépenses des ménages demeure soutenue malgré l'inflation

Déterminants	Milliards de dollars (2023T2 - Changement annuel)
Revenu du marché du travail	761
Crédit à la consommation	250
Dividendes et intérêt	223
Moins	
Inflation	625
Coûts d'intérêt totaux pour les ménages (intérêts sur les hypothèques + crédit à la conso.)	252
Total	357
Changement annuel consommation réelle	274
Solde des dépôts des comptes chèques	4407
Épargne excédentaire des 1% supérieurs	700
Nombre d'années couvrant la cons. nom.	Plusieurs

Forte croissance de la population au Canada surtout grâce à l'immigration

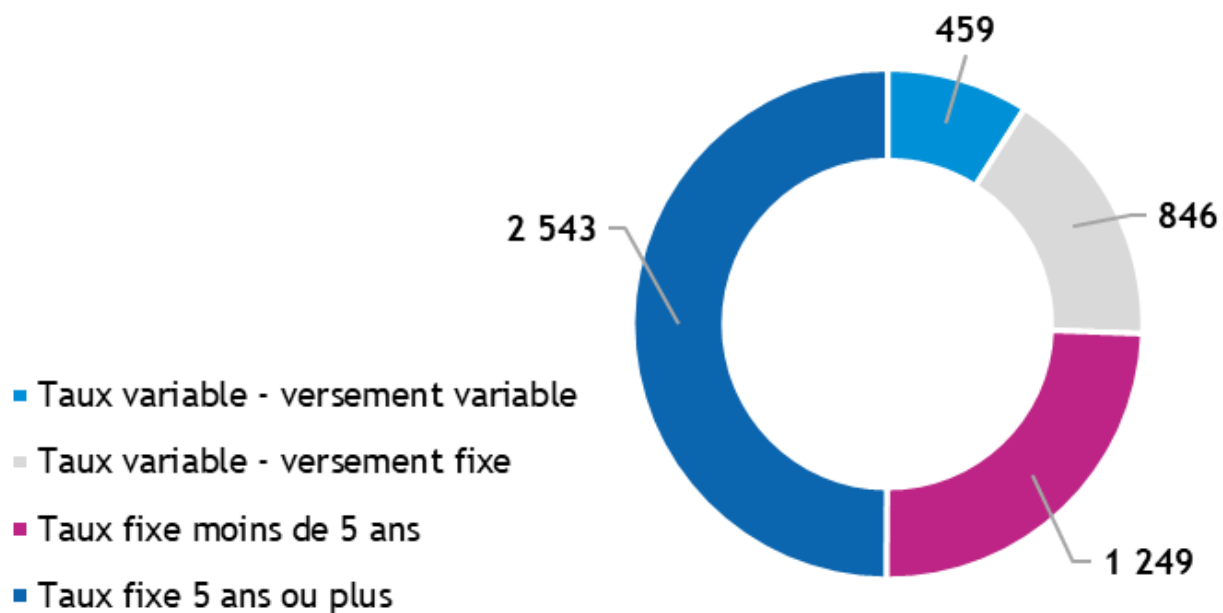


Au 13 octobre, 2023

Sources : Macrobond, Addenda Capital

La moitié des prêts hypothécaires résidentiels doivent se renouveler en 2028 ou après

Ventilation des hypothèques résidentielles par type de prêt et par terme

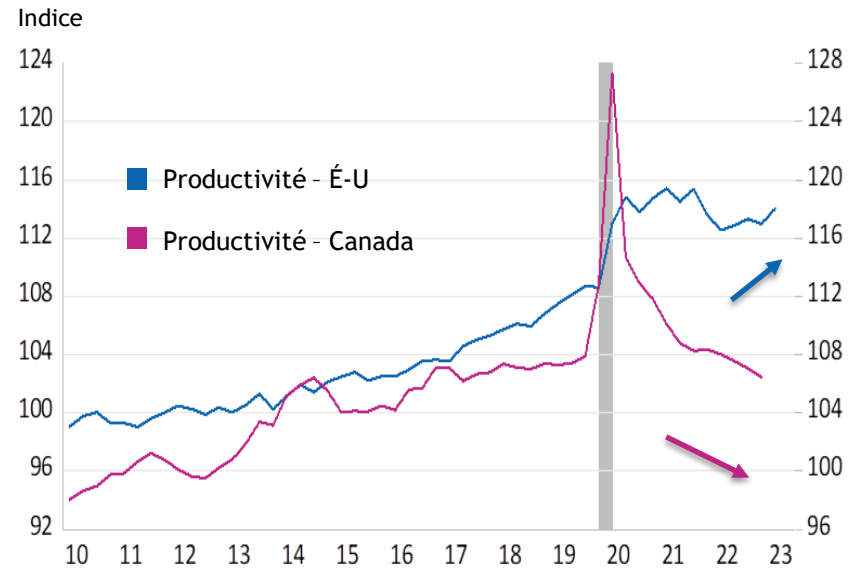


Au 23 mai 2023

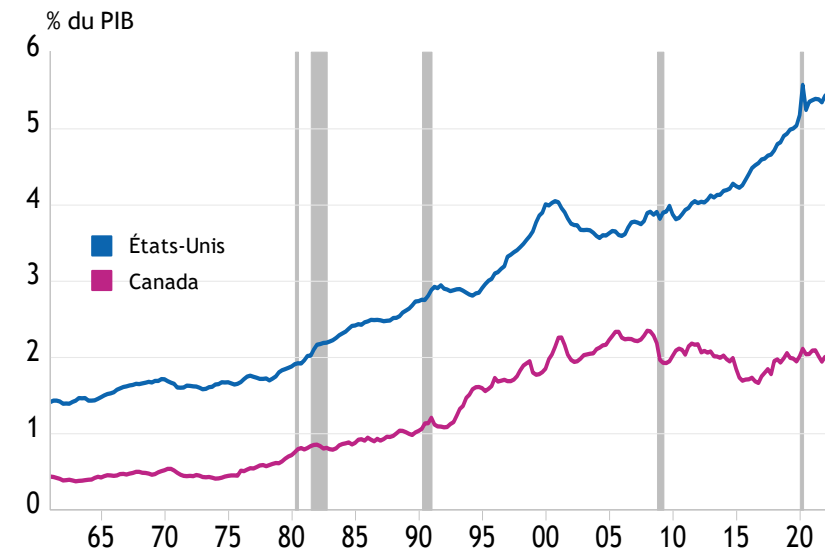
Sources : Banque du Canada, Association des banquiers canadiens

La croissance de la productivité du travail à la traîne au Canada

Indice de productivité aux États-Unis versus Canada



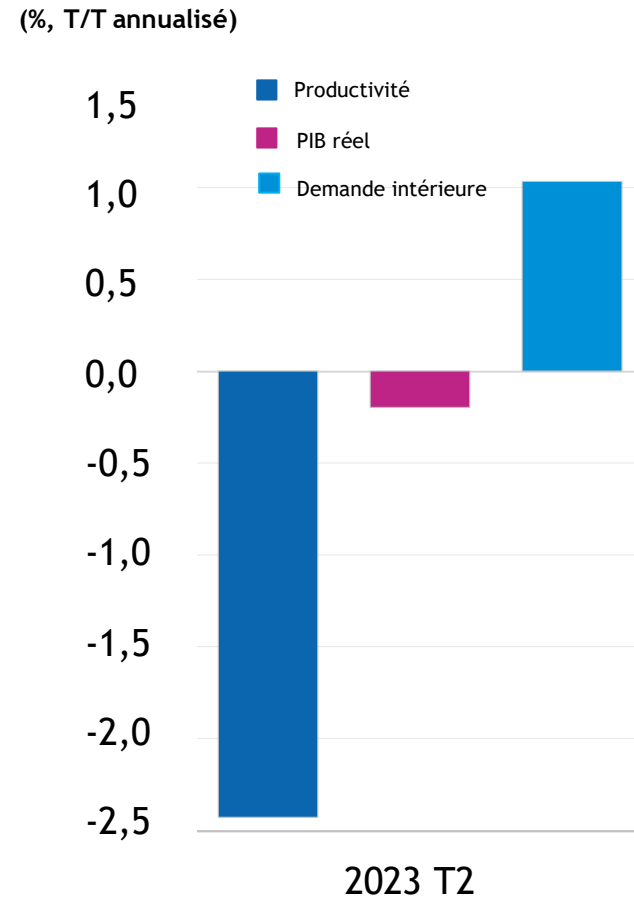
Investissement en propriété intellectuelle aux États-Unis versus Canada



Au 13 octobre 2023
Sources : LSEG, Addenda Capital

Aucun redressement important de la croissance annuelle de la productivité canadienne avant au moins le milieu de 2024

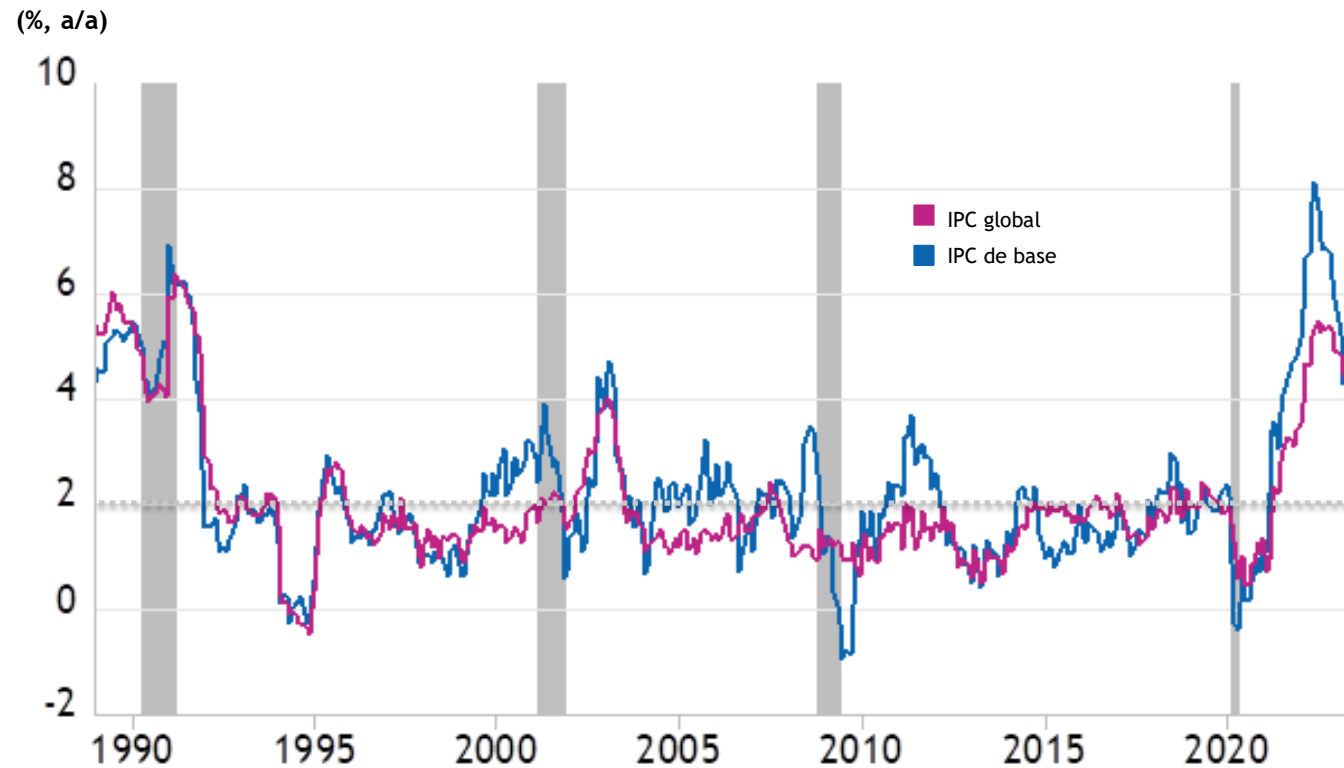
La faible croissance de la productivité pèse sur le PIB réel, mais le choc de population soutient la demande



Au 13 octobre 2023

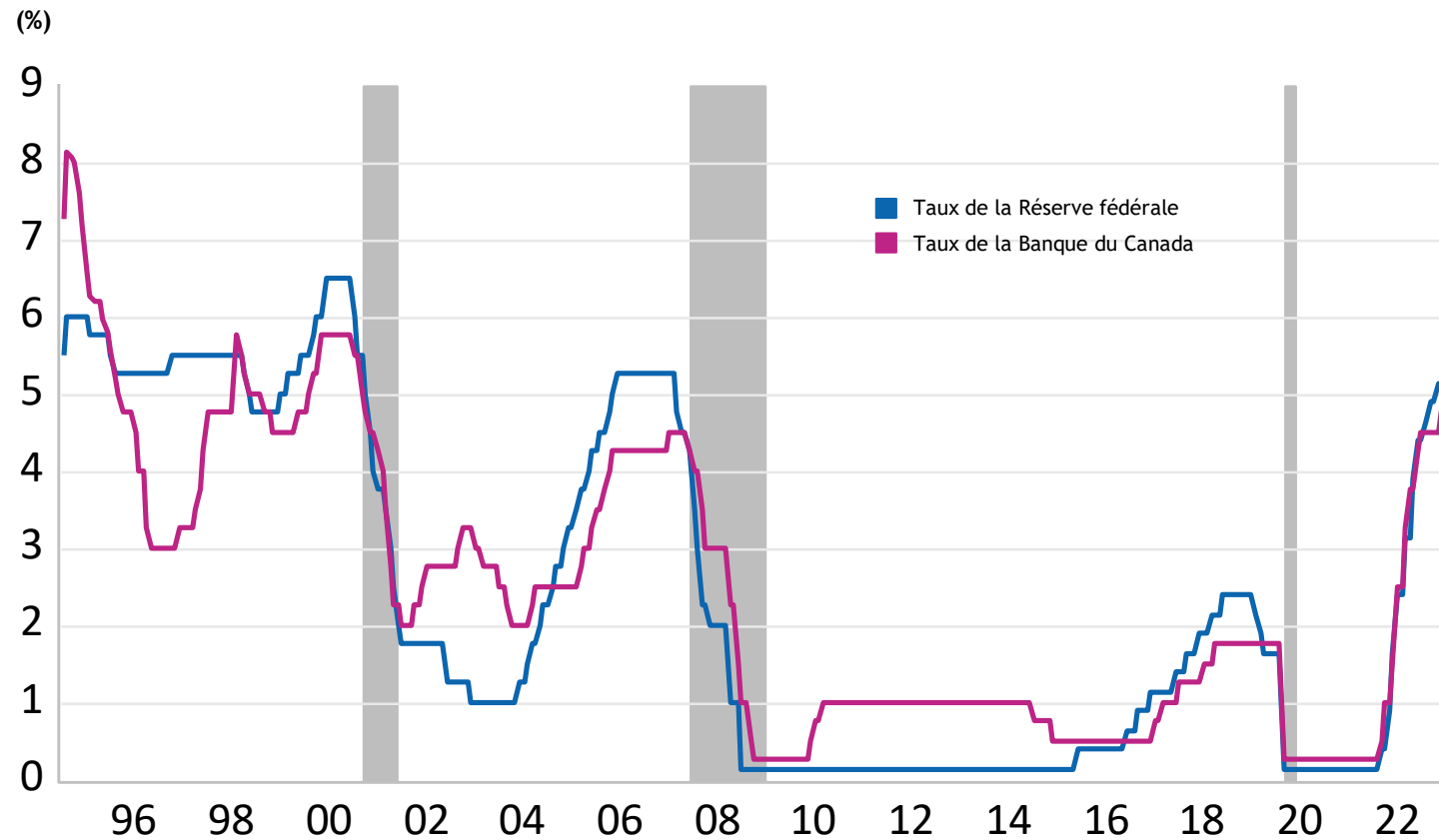
Sources : Macrobond, Addenda Capital

L'inflation encore bien au-dessus de la cible au Canada



Au 17 octobre 2023
Sources : Macrobond, Addenda Capital

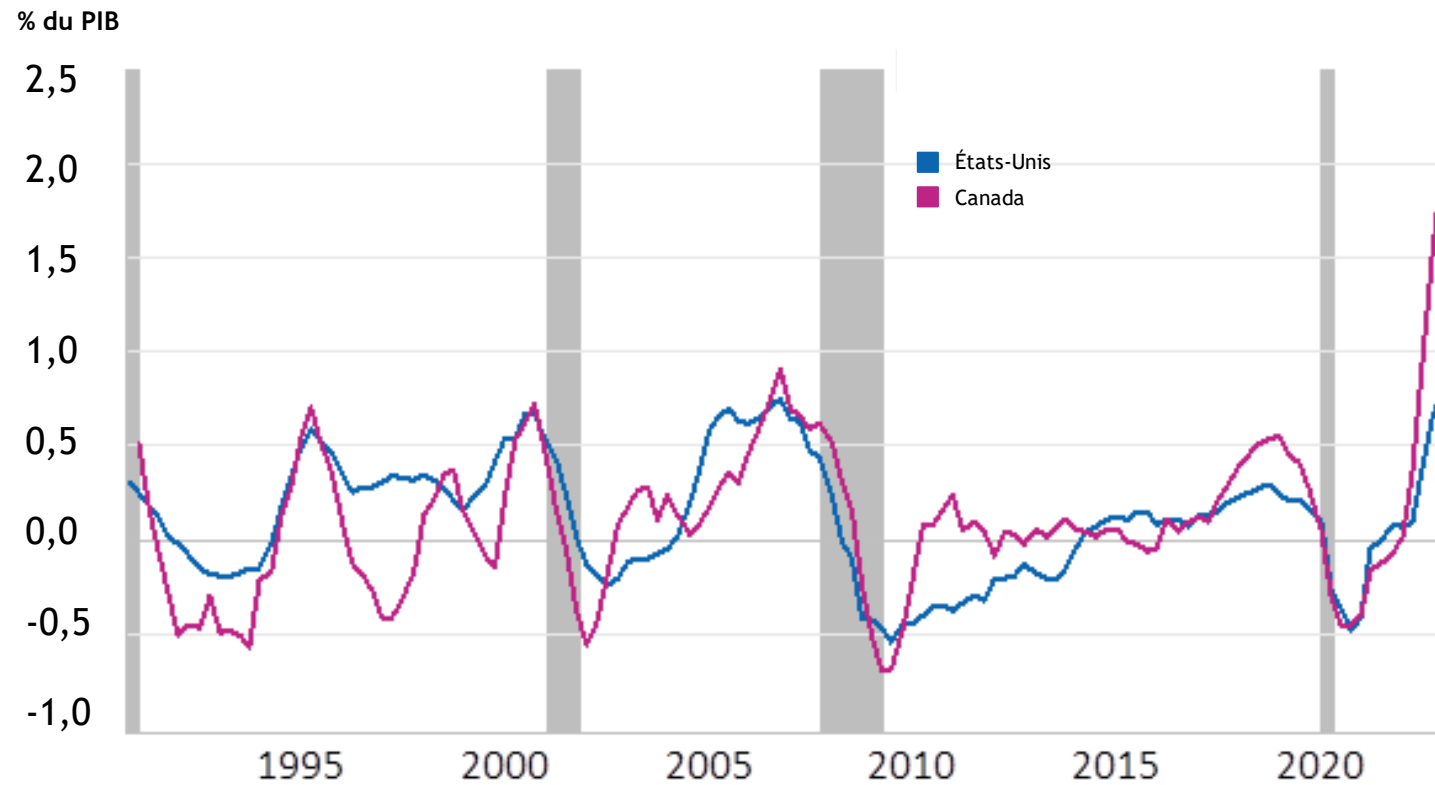
Ascension rapide des taux directeurs des banques centrales depuis 2022



Au 13 octobre 2023
Sources : LSEG, Addenda Capital

Les hausses de taux de la Banque du Canada ont plus de mordant

Incidence de la politique monétaire sur les ménages en ratio au PIB - paiements totaux d'intérêt



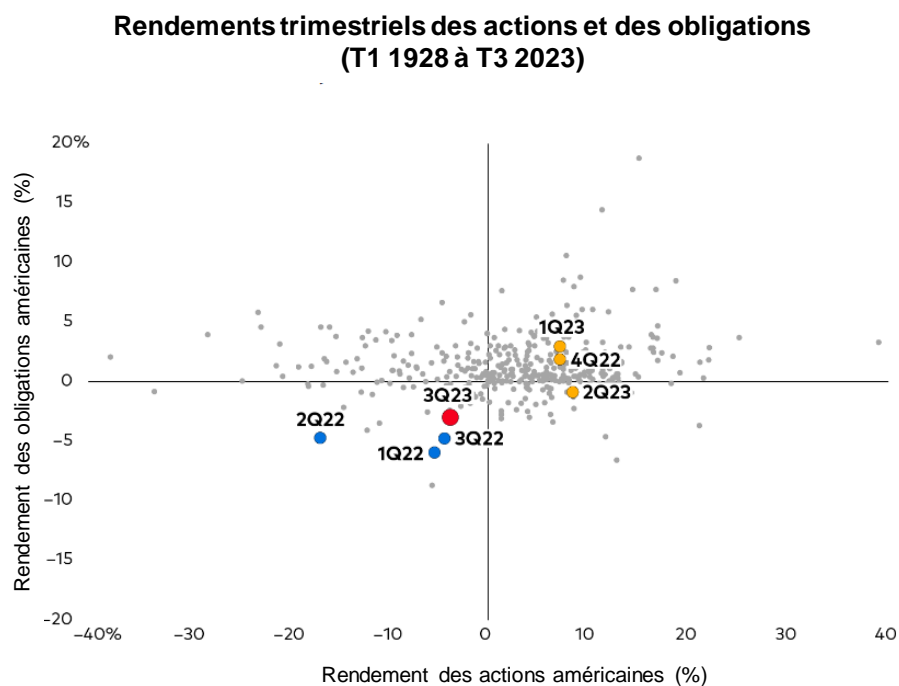
Au 13 octobre 2023

Sources : LSEG, Macrobond, Addenda Capital

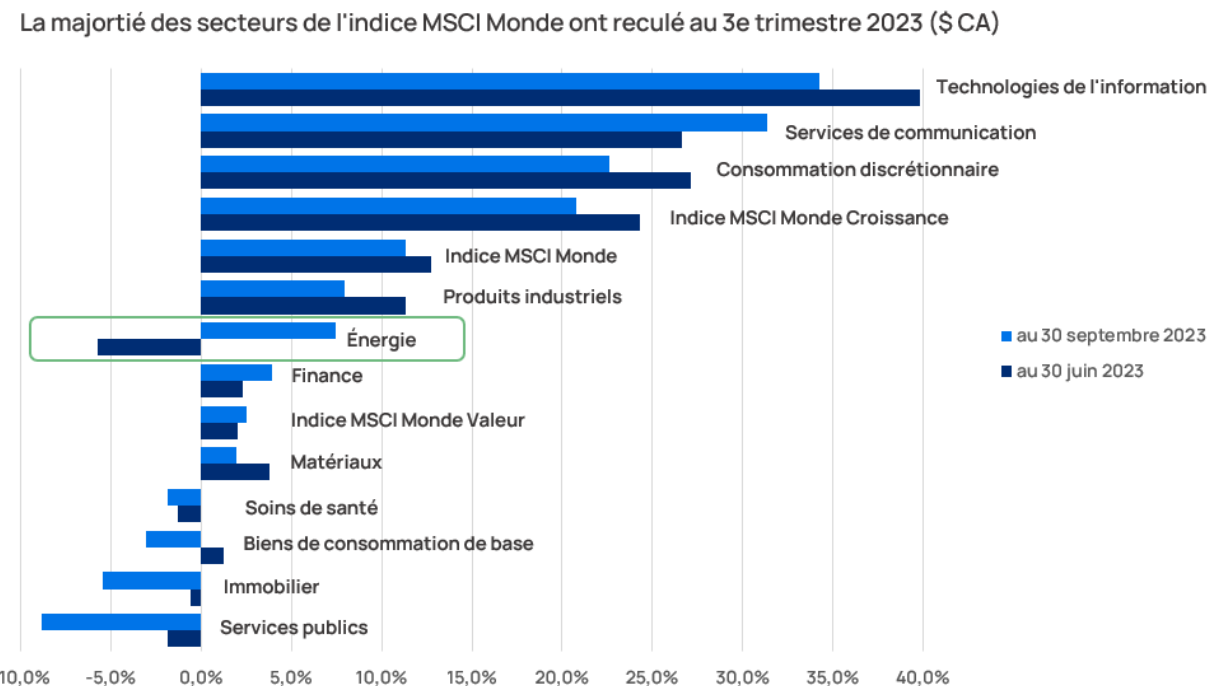
Impact sur les obligations et les actions

Renversement des tendances par rapport au premier semestre.

Rendements des actions et des obligations en 2023 (USD)



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



02/ Perspectives et positionnement



Question quiz no 2

À quoi s'attendre pour l'économie et les marchés au cours des douze prochains mois?

- a) Un atterrissage en douceur, un rendement modeste
- b) Une faible récession, un rendement légèrement négatif
- c) Le début d'une longue récession, un rendement très négatif



Prévision de rendements des marchés financiers et du huard

Prévisions	2023 (%)	2024 (%)	Tendance LT (%)
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-1,0	+4,4	3,5 - 4,0
Indice S&P/TSX - Actions canadiennes	+7,7	+10,5	6,0 - 8,0
Indice S&P 500 (CAD) - Actions américaines	+13,4	+5,0	8,0 - 10,0
MSCI EAEO (CAD) - Actions internationales	+9,7	+2,5	5,0 - 7,0
<i>CAD/USD (en dollars)</i>	<i>0,75</i>	<i>0,77</i>	<i>0,78 - 0,82</i>

Au 30 septembre 2023

Sources : S&P TSX, MSCI, FTSE Canada, Addenda Capital

Question quiz no 3

Pourquoi les obligations, gérées activement, sont-elles encore pertinentes dans les portefeuilles?

- a) Diversification
- b) Rendement courant
- c) Gestion du risque de crédit
- d) Gestion du risque de durée
- e) Ensemble de ces réponses



Retour des obligations

- Rendement de plus en plus intéressant pour le risque

Taux de rendement à échéance des obligations du Canada
(du 30 septembre 2018 au 30 septembre 2023)

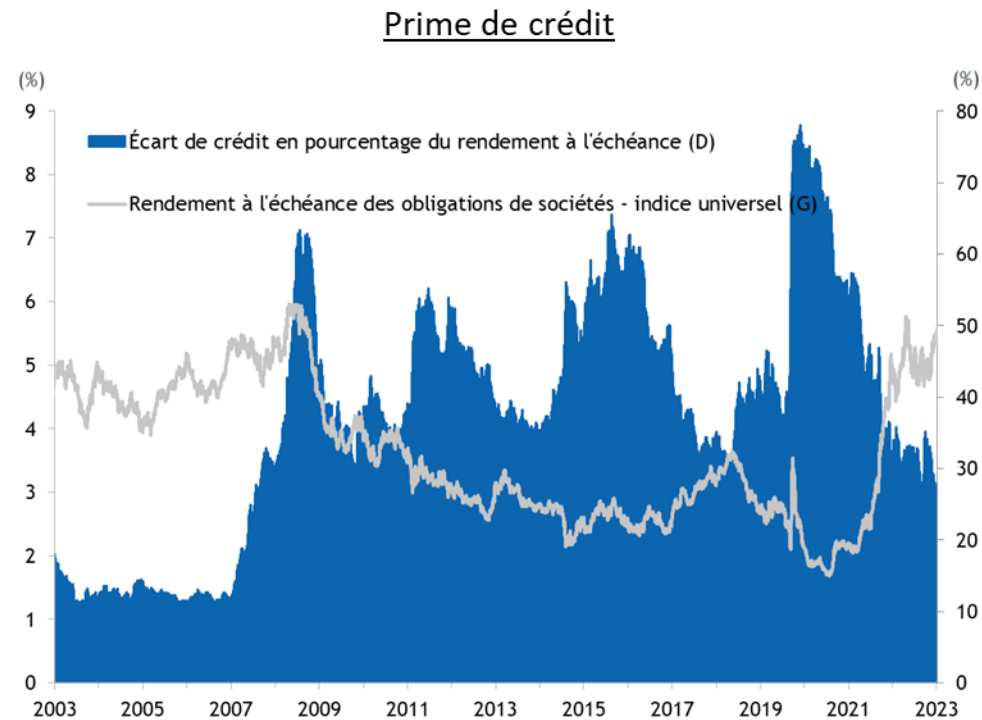
	5 ans	10 ans	30 ans
Taux de rendement au 30 septembre 2023	4,25	4,03	3,81
Taux de rendement au 30 septembre 2022	3,72	3,55	3,54
Maximum (5 ans)	4,34	4,09	3,88
Minimum (5 ans)	0,30	0,43	0,74
Moyenne	1,81	1,90	2,14

Sources : Bloomberg, Addenda Capital

- Retour d'un contexte d'inflation plus traditionnel favorable à la diversification

Importance de la gestion active

- Adaptabilité face aux cycles économiques et à des marchés financiers de plus en plus condensés et à une période de volatilité plus élevée
- Importance des facteurs d'investissement durable
- Gestion du risque de crédit très importante dans l'environnement financier actuel



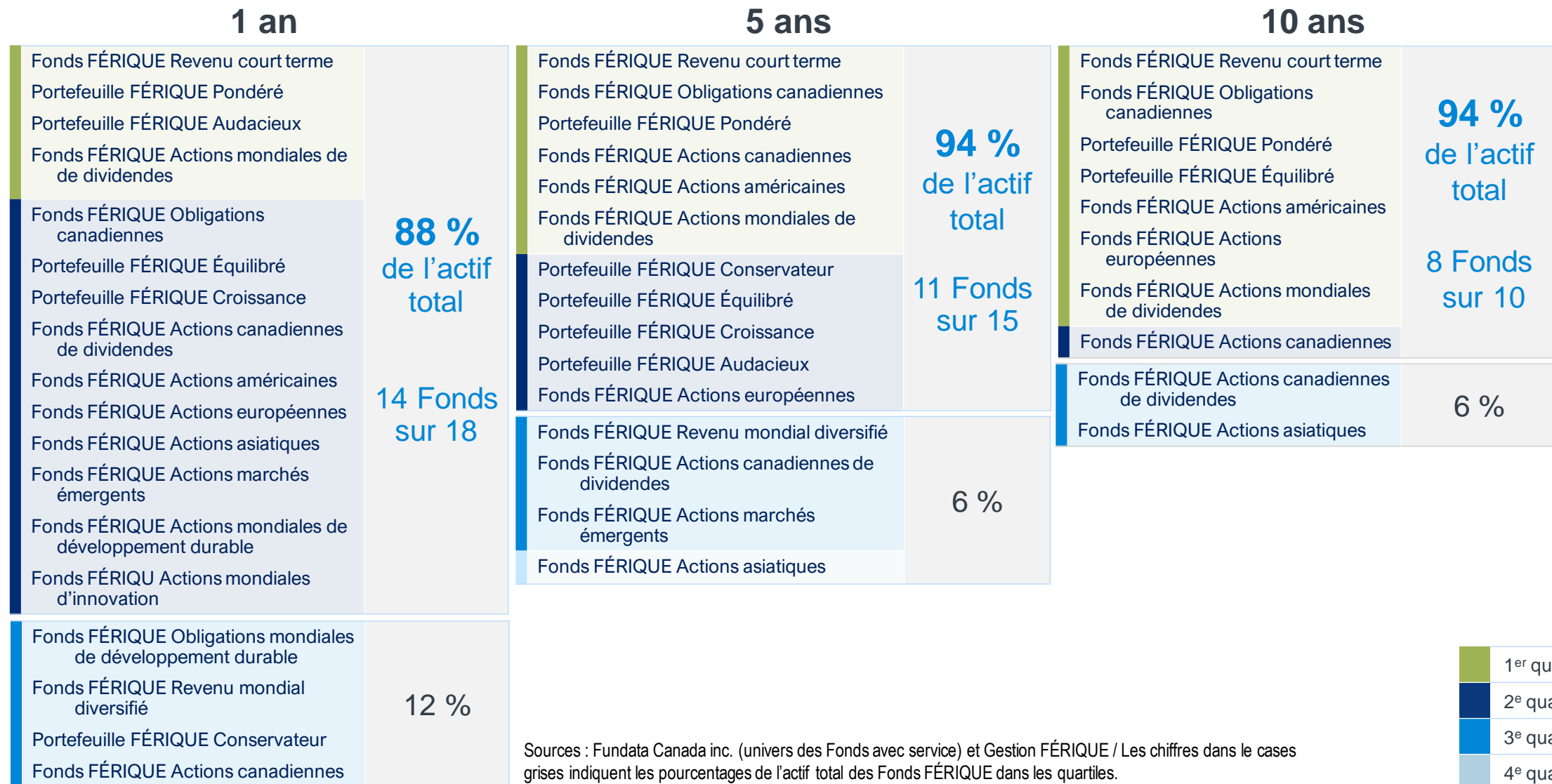
Sources : BMO Capital Markets, TD Securities Inc., Bloomberg, Addenda Capital

03/

Résultats des Fonds et Portefeuilles FÉRIQUE



Positionnement vs la concurrence au 30 septembre 2023



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

Performance des Fonds FÉRIQUE

Au 30 septembre 2023

Fonds de revenu fixe

Fonds FÉRIQUE	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds FÉRIQUE Revenu court terme	3,8	4,8	1,9	1,7	1,3	5,1
<i>Actif sous gestion : 172,0 M\$</i>						<i>(31/01/1975)</i>
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	-1,2	-1,0	-4,7	-0,3	1,2	6,6
<i>Actif sous gestion : 628,6 M\$</i>						<i>(01/01/1975)</i>
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de dév. durable	-0,7	0,5	s.o.	s.o.	s.o.	-5,0
<i>Actif sous gestion : 224,3 M\$</i>						<i>(08/01/2021)</i>
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	0,5	2,4	-2,1	0,5	s.o.	0,9
<i>Actif sous gestion : 153,7 M\$</i>						<i>(10/05/2016)</i>

Performance des Fonds FÉRIQUE

Au 30 septembre 2023

Fonds d'actions nord-américaines

Fonds FÉRIQUE	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes	-0,6	5,4	11,7	4,5	6,0	6,6
<i>Actif sous gestion : 300,3 M\$</i>						<i>(30/09/2009)</i>
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	1,6	6,9	10,9	7,9	6,8	9,4
<i>Actif sous gestion : 652,4 M\$</i>						<i>(01/31/1975)</i>
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	11,7	17,2	9,9	9,3	12,6	7,4
<i>Actif sous gestion : 466,3 M\$</i>						<i>(01/01/1996)</i>

Performance des Fonds FÉRIQUE

Au 30 septembre 2023

Fonds d'actions mondiales

Fonds FÉRIQUE	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds FÉRIQUE Actions européennes	7,1	24,9	4,2	2,7	5,2	4,4
<i>Actif sous gestion : 225,8 M\$</i>						<i>(27/06/2003)</i>
Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques	3,0	13,5	-2,6	0,7	5,7	5,8
<i>Actif sous gestion : 198,8 M\$</i>						<i>(27/06/2003)</i>
Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents	2,5	10,9	-4,0	1,2	s.o.	2,2
<i>Actif sous gestion : 139,1 M\$</i>						<i>(20/10/2016)</i>
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes	4,7	19,4	11,2	8,4	10,7	5,8
<i>Actif sous gestion : 169,5 M\$</i>						<i>(30/12/1993)</i>
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dév. durable	4,3	17,2	s.o.	s.o.	s.o.	1,6
<i>Actif sous gestion : 144,5 M\$</i>						<i>(08/01/2021)</i>
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	17,0	17,7	s.o.	s.o.	s.o.	-8,2
<i>Actif sous gestion : 155,3 M\$</i>						<i>(08/01/2021)</i>

Performance des Portefeuilles FÉRIQUE

Au 30 septembre 2023

Fonds FÉRIQUE	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Portefeuille FÉRIQUE Conservateur	0,1	2,0	-1,0	1,2	s.o.	1,2
<i>Actif sous gestion : 65,9 M\$</i>						<i>(06/07/2017)</i>
Portefeuille FÉRIQUE Pondéré	0,3	3,5	0,9	2,2	3,2	3,6
<i>Actif sous gestion : 192,4 M\$</i>						<i>(30/09/2009)</i>
Portefeuille FÉRIQUE Équilibré	2,8	7,4	2,5	3,2	5,0	7,6
<i>Actif sous gestion : 1 193,7M\$</i>						<i>(31/12/1980)</i>
Portefeuille FÉRIQUE Croissance	4,1	10,1	2,2	3,6	s.o.	4,8
<i>Actif sous gestion : 579,5 M\$</i>						<i>(24/02/2014)</i>
Portefeuille FÉRIQUE Audacieux	4,9	12,0	3,3	4,1	s.o.	4,4
<i>Actif sous gestion : 299,3 M\$</i>						<i>(06/07/2017)</i>

04/

Conclusion



Perspectives pour la fin d'année

Inflation

Le dernier droit sera difficile, mais les signaux pointent dans la bonne direction.

Politique monétaire

Le marché anticipe que les banques centrales sont à la fin du cycle de rehaussement.

Scénario économique

Quel sera l'impact de taux plus haut pour une plus longue période?

Marchés boursiers

Dans un contexte d'aussi grande incertitude, la diversification demeure la clé.



Merci pour votre confiance
Des questions ?

Nous joindre

**Services d'investissement FÉRIQUE,
placeur principal des Fonds FÉRIQUE**

Équipe Service-Conseil

Du lundi au jeudi de 8 h à 20 h,
le vendredi de 8 h à 17 h.

514 788-6485
1 800 291-0337

client@ferique.com

Portail et Application mobile

portail.ferique.com

1010, rue de La Gauchetière Ouest, bureau 1400
Montréal (Québec) H3B 2N2

www.ferique.com





Avis d'exonération

FTSE Canada

La *London Stock Exchange Group PLC* et ses filiales (communément, « Groupe LSE »). © Groupe LSE 2023. FTSE Russell est le nom commercial de certaines sociétés membres du Groupe LSE. « FTSE® », « Russell® » et « FTSE Russell® » sont des marques de commerce des sociétés membres du Groupe LSE concernées et sont utilisées sous licence par toute autre société membre du Groupe LSE. Tous les droits à l'égard des indices et données de FTSE Russell appartiennent à la société membre du Groupe LSE qui est propriétaire de cet indice ou de ces données. Ni le Groupe LSE ni ses parties cédantes n'acceptent de responsabilité pour les erreurs ou les omissions dans les indices et données, et aucune partie ne devrait s'appuyer sur les indices et données contenus dans le présent document. Aucune distribution ultérieure de ces données du Groupe LSE n'est permise sans l'accord écrit de la société membre du Groupe LSE concernée. Le Groupe LSE ne parraine pas et ne recommande pas le contenu de la présente communication, ni n'en fait la promotion.

Source de l'indice CDOR 1 mois : Datastream

Veuillez vous reporter aux politiques de placement des fonds communs de placement pour en savoir plus sur les contraintes de placement.
À moins d'indication contraire, les actifs sont présentés en dollars canadiens.

©Addenda Capital Inc., 2023. Tous droits réservés. Prière de noter que le contenu et les opinions exprimées dans le présent document sont confidentiels, toute reproduction de ce document est interdite sans autorisation préalable.

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 pour les périodes d'un an et plus 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 payable par un porteur, qui auraient pour effet de réduire le rendement.

Le taux de rendement sert uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter les valeurs futures d'un Fonds ou le rendement d'un placement dans un Fonds. 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 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 gérant 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. 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 opinions sur les marchés exprimées dans ce document sont valides au moment de la publication de celui-ci et peuvent changer. Gestion FÉRIQUE et Service d'investissement FÉRIQUE ne pourront être tenues responsables de toute perte ou de tout dommage éventuel résultant de l'utilisation de ces renseignements.