

Infolettre

Les marchés

Bienvenue dans notre première édition d'infolettre. Pour débiter, nous ne pouvons passer sous silence la situation actuelle des marchés. Beaucoup de facteurs influencent le cours des différents marchés depuis le début de l'année, que ce soit la guerre en Ukraine, l'inflation élevée, la pandémie en Chine... Ce qui dérange encore plus dans cette crise, c'est que ni les actions, ni les obligations ne sont épargnées, toutes les classes d'actifs y passent.

Malgré le climat d'incertitude qui règne actuellement, nos discussions avec notre équipe de gestionnaires nous amènent beaucoup de positif pour le futur. En effet, le contexte actuel rend leur travail très intéressant puisqu'ils réussissent à dénicher toutes sortes d'opportunités dans des entreprises qui étaient hors de prix il y a quelques mois à peine. Mais attention, ce n'est pas parce qu'une entreprise se transige à 30 % de rabais que c'est nécessairement une bonne affaire. Est-ce une opportunité d'investissement à rabais ou un cadeau empoisonné ? C'est là que la gestion active (le travail de nos gestionnaires) prend tout son sens. La connaissance approfondie des entreprises qu'ils détiennent ou qu'ils veulent acquérir leur permet de comprendre de quelle façon elles seront impactées par le contexte actuel.

Nous pouvons vous assurer que notre équipe travaille sans relâche à bien positionner vos portefeuilles, et même si le facteur temps est inconnu par rapport à la durée de cette crise, nous sommes confiants que nous récolterons le fruit de notre patience.



Saviez-vous que ?

Les legs particuliers :

Cas fictif :

Sur son testament, un père de famille lègue sa maison à son fils (legs particulier) et il lègue la balance de ses avoirs à sa fille (legs universel résiduaire). Quelques années plus tard, le père est déclaré inapte, et le mandataire voulant bien faire, décide de vendre la propriété pour faciliter la gestion du patrimoine. Au moment du décès, les enfants découvrent à la lecture du testament les réelles intentions de succession de leur père. Comme la maison destinée au fils ne fait plus partie du patrimoine du défunt, il est possible que le fils ne reçoive rien de la succession et que la fille hérite de la totalité des biens.

Ce genre de surprise peut être évité en harmonisant le mandat de protection (en cas d'incapacité) avec le testament. Le mandataire au courant des biens à protéger pourrait alors mieux gérer le patrimoine en conséquence. Aussi, un testament qui prend en compte cette possibilité est plus flexible et plus durable.

Ioav Bronchti, notaire
Conseiller principal,
planification successorale

Portraits de nos gestionnaires



Phil Mesman

Présentation: Phil Mesman est associé principal et gestionnaire de portefeuille en chef des stratégies de revenu chez Picton Mahoney. Œuvrant dans l'industrie des placements depuis 1993 et en suivant les pas de son père, M. Mesman possède une vaste expérience dans tous les aspects des placements axés sur le revenu. Il détient un diplôme en économie de la « University of Western Ontario » et la désignation CFA.

Intérêts: Au point de vue plus personnel, Phil aime le hockey et surtout, passer du temps de qualité avec ses fils en plein-air. La grande passion de Phil est la lecture. Il adore passer du temps dans les boutiques de livres usagés.

Phil est tellement passionné de lecture, qu'il a un processus en place pour bien apprécier et assimiler la lecture de nouveaux livres. Le processus inclue une revue du livre, l'écoute du livre audio puis finalement la lecture du livre.



Daniel Dupont

Présentation: Daniel Dupont est gestionnaire de portefeuille auprès de Fidelity Investments. Il est entré au service de Fidelity à titre d'analyste il y a 21 ans, soit en 2001. Il est titulaire d'un B. Com. en économie et en finances de l'Université McGill à Montréal.

Daniel a un style bien à lui. Il a mentionné à maintes reprises lors de ses rencontres, que les titres détenus dans son portefeuille ne sont peut-être pas les plus « sexy » du marché, mais au final, sa stratégie fonctionne très bien. Son objectif premier est de protéger le capital de ses investisseurs, nos clients, et de générer de bons rendements à long terme, en investissant notamment dans des entreprises de qualité et souvent sous-évaluées dans le marché.

***Fait important:** son fonds *Grande Capitalisation Canada (série F)* n'a pas enregistré une seule année calendrier à la baisse depuis qu'il le gère en 2011. Encore cette année en 2022, malgré le contexte économique difficile, il enregistrait un rendement de **8,51% au 31 mai**.

Citation: « *Je mets d'abord et avant tout l'accent sur la protection du capital. À cette fin, j'achète des entreprises de grande qualité, je fais preuve de patience à l'égard des prix et je ne tente pas de prédire l'imprévisible.* »

Présent pour la communauté

Participation à la 19^e édition de « La Classique BN »
Au profit du club des petits déjeuners

Cette année, le tournoi a permis de remettre un **don record** de 135 000 \$ au **Club des petits déjeuners**, grâce aux efforts de collecte des employés combinés à un don corporatif de 50 000 \$ de la Banque Nationale.

La collecte de fonds aidera l'organisation à rejoindre plus de **7000 enfants** à travers plus de cinquante programmes dans la région de la Montérégie. Il soutiendra également la mission du Club.





Maude Provencher

B.A.A, Finance
Conseillère en gestion de patrimoine
819 751-6163
maude.provencher@bnc.ca



Maureen Batard

Associée en gestion de patrimoine
819 751-6160
maureen.batard@bnc.ca



Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN. FBN est membre de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE) et est une filiale en propriété exclusive de la BNC, qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA: TSX).

Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées sont fondées sur notre analyse et notre interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. Les opinions exprimées sont celles de l'auteur et ne reflètent pas nécessairement celles de la Financière Banque Nationale.

Les titres ou les secteurs d'investissement mentionnés aux présentes ne conviennent pas à tous les types d'investisseurs. Veuillez consulter votre conseiller en placement afin de vérifier si ces titres ou secteurs conviennent à votre profil d'investisseur et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risques, sur ces titres ou secteurs. Le présent document n'est pas une analyse de recherche produite par le Service de recherche de la Financière Banque Nationale.