

# Fonds Fidelity Dividendes

Quinze années de succès

POINT  
DE VUE

## Pourquoi investir avec Don Newman?

Le gestionnaire de portefeuilles d'actions Don Newman accorde de l'importance à la nature cyclique du marché et aux cycles économiques. En début et en milieu de cycle, il s'intéresse particulièrement au potentiel de croissance des bénéficiaires tandis qu'en fin de cycle et en période de risque de perte élevé, il met davantage l'accent sur les valorisations.

Sa philosophie de placement donne d'excellents résultats, c'est-à-dire de solides rendements ajustés au risque et une feuille de route exceptionnelle.

## Aperçu du rendement (%)

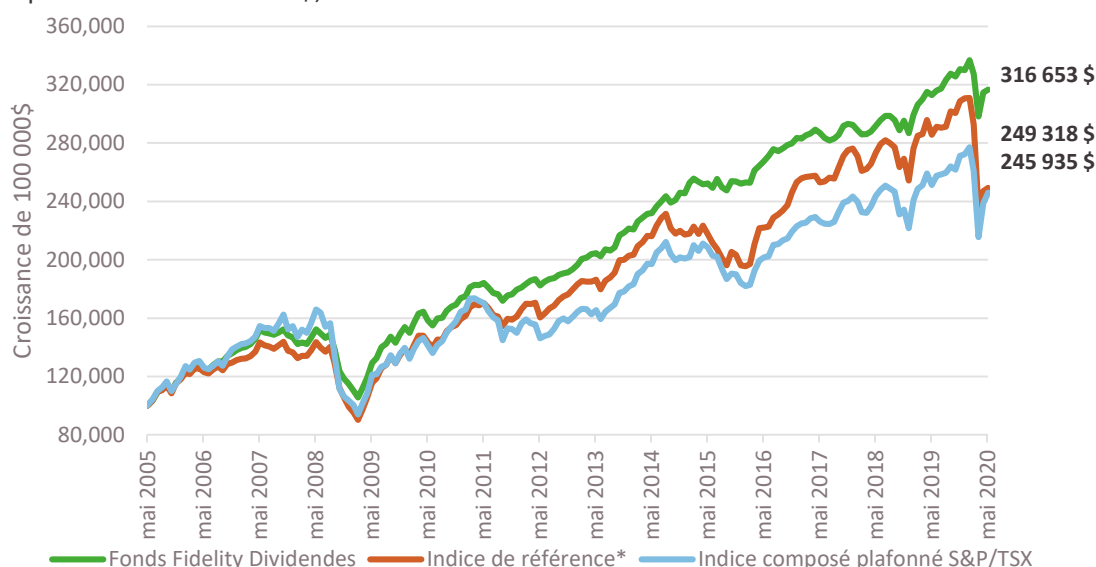


Au 31 mai 2020	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans	Depuis la création**
<b>Fonds Fidelity Dividendes</b>	<b>-4,1</b>	<b>1,2</b>	<b>3,3</b>	<b>4,6</b>	<b>6,4</b>	<b>7,2</b>	<b>8,0</b>
Indice combiné*	-19,8	-12,8	-0,5	2,8	4,3	5,7	6,3
Indice composé plafonné S&P/TSX	-9,7	-2,1	2,8	3,4	5,8	5,7	6,2
Pairs surpassés (%)	91 %	95 %	88 %	90 %	88 %	84 %	92 %

Sources : Fidelity Investments Canada s.r.l. et Morningstar Direct. Rendement annuel composé au 31 mai 2020 (série F), exprimé en dollars canadiens après déduction des frais. \*\* Date de création : 25 mai 2005. Le pourcentage des pairs surpassés est une méthode normalisée de classement par centile qui sert à démontrer comment un rendement donné se compare à l'ensemble des rendements d'un groupe défini de pairs, et qui classe la série de rendements de 1 à 100. Plus le centile est élevé, plus le rang d'un rendement donné est élevé par rapport à l'ensemble des rendements du groupe de pairs. Catégorie Morningstar, cote étoile et nombre de fonds dans chaque catégorie du Fonds Fidelity Dividendes, pour les périodes standard : Catégorie Morningstar Actions canadiennes à revenu de dividendes; 3 ans, 5 étoiles (536 fonds); 5 ans, 5 étoiles (388 fonds); 10 ans, 5 étoiles (206 fonds). Tous les rangs centiles sont fondés sur le groupe de pairs, à savoir la Catégorie Morningstar Actions canadiennes à revenu de dividendes. Nombre de placements de la Catégorie Morningstar Actions canadiennes à revenu de dividendes : depuis le début de l'année (691); 1 an (680); 3 ans (590); 5 ans (437); 7 ans (348); 10 ans (223); depuis la création (84).

## Investir en fonction du cycle complet du marché

L'attention que M. Newman accorde à la nature cyclique du marché et aux cycles économiques permet aux investisseurs d'obtenir un rendement de placement non seulement plus élevé, mais aussi plus stable, comme en témoigne la croissance d'un placement de 100 000 \$, illustrée ci-dessous.



Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Au 31 mai 2020. Série F, après déduction des frais, en dollars canadiens. Date de création : 25 mai 2005.

## POINTS À RETENIR

Rendements ajustés au risque élevés et volatilité baissière faible

Prédilection pour les entreprises dotées d'un bilan durable

Dans le contexte actuel, les titres à dividendes attirent l'attention

## GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Don Newman (actions)

Geoff Stein (répartition de l'actif)

David Wolf (répartition de l'actif)

## RENDEMENT

<sup>1</sup> Rendement en dividendes : 4,32 %

<sup>1</sup> Taux de distribution (série F) : 2,04 %

## CATÉGORIE

Actions canadiennes à revenu de dividendes

### Placements à dividendes et contexte actuel

La volatilité des marchés a commencé à diminuer, mais seulement par rapport aux niveaux élevés de mars. M. Newman estime que, dans l'ensemble, les ratios de distribution augmenteront à mesure que les bénéfices diminueront, étant donné que nous sommes en récession. Les dividendes sont une façon pour les entreprises de faire des versements aux actionnaires, mais n'oublions pas qu'il ne s'agit pas de distributions garanties.

Pour ce qui est de l'affectation des capitaux, les entreprises ont généralement quatre options :

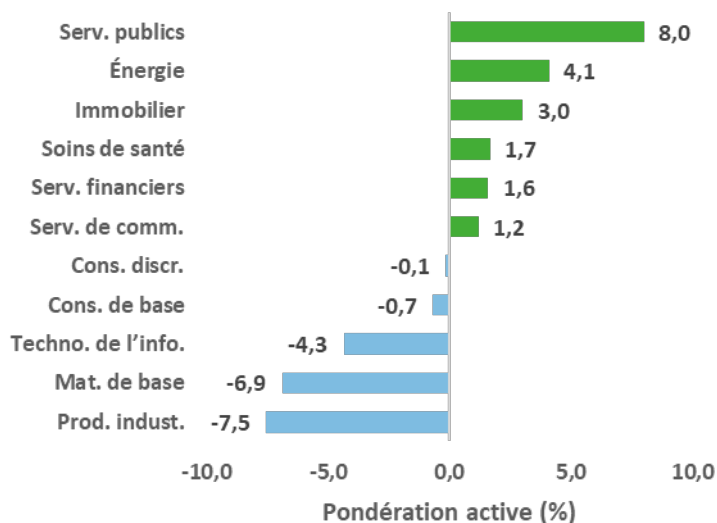
1. Remboursement de la dette
2. Maintien des opérations
3. Dépenses en immobilisations
4. Dividendes

Le remboursement de la dette et le maintien des opérations a priorité sur les dépenses en capital et sur les dividendes, ces deux derniers postes ne représentant pas un risque immédiat. M. Newman a toujours accordé beaucoup d'importance à la viabilité des bilans financiers, faisant remarquer que les entreprises ne font généralement pas faillite à cause de bénéfices décevants, mais à cause d'un mauvais bilan financier.

### Perspectives

Le marché boursier a peut-être déjà touché le fond, mais il ne faut pas pour autant s'attendre à un ciel sans nuages. M. Newman fait remarquer qu'il reste de nombreuses inconnues sur le marché, car l'information est très limitée et la durée des effets de la COVID-19 est incertaine. M. Newman est d'avis que la période actuelle est excellente pour les gestionnaires actifs de Fidelity, qui ont accès en permanence à l'information, notamment aux comptes rendus des équipes de gestion sur les différents secteurs et sous-secteurs, ce qui leur permet de mieux s'orienter dans le brouillard qui nous entoure. Plutôt que de simplement revoir leurs prévisions à la baisse, de nombreuses entreprises ont préféré ne pas les communiquer du tout. Notre équipe de recherche chevronnée et notre capacité à poser les bonnes questions pourraient nous aider à créer une forte valeur pour les investisseurs. Grâce à la rigueur et à la confiance avec lesquelles il applique son processus de placement, qui privilégie la solidité des bilans financiers et tient compte des cycles de marché, M. Newman continue de procurer aux investisseurs d'excellents rendements relatifs et une volatilité baissière plus faible.

### Répartition sectorielle (par rapport au TSX)



### 10 principaux placements

	Titre	Sous-secteur
1	Banque Toronto-Dominion	Banques
2	Brookfield Asset Management	Marchés financiers
3	Banque de Nouvelle-Écosse	Banques
4	Enbridge	Pétrole, gaz et combustibles
5	Fortis	Services publics - électricité
6	TC Energy	Pétrole, gaz et combustibles
7	Suncor Énergie	Pétrole, gaz et combustibles
8	BCE	Services de télécommunication diversifiés
9	Banque Royale du Canada	Banques
10	Canadian Natural Resources	Pétrole, gaz et combustibles
Total des dix principaux titres : 41,1 %		
Nombre total de placements boursiers : 119		

Source: Fidelity Investments Canada s.r.l., au 30 avril 2020. Les pondérations sectorielles ont été ramenées à une échelle de 100.

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l., au 31 mars 2020.

## **Veillez lire le prospectus d'un fonds avant d'investir.**

Tout placement dans un fonds commun de placement ou un FNB peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion, des frais de courtage et des charges. Veuillez lire le prospectus du fonds commun de placement ou du FNB avant d'investir, car il contient des renseignements détaillés sur le placement. Les taux de rendement indiqués représentent les taux de rendement antérieurs totaux, composés sur une base annuelle pour la période précisée, compte tenu de la fluctuation de la valeur liquidative des parts et du réinvestissement de toutes les distributions. Ils excluent les frais d'acquisition, de rachat, de distribution et autres frais facultatifs, de même que l'impôt sur le revenu payable par tout détenteur de titre, qui auraient eu pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement et les FNB ne sont pas garantis. Leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment, et les investisseurs pourraient réaliser un profit ou subir une perte. Le rendement passé pourrait ou non être reproduit.

Si vous achetez des parts d'autres séries de Fonds Fidelity, leur rendement variera en grande partie compte tenu des frais et des charges. Les investisseurs qui achètent des parts de série F paient des frais et des charges à Fidelity. En plus des frais imputés par Fidelity pour la série F, les investisseurs paieront des frais à leur courtier pour la prestation de conseils financiers. Le taux de rendement (tableau) sert à illustrer les effets de la capitalisation; il ne saurait refléter les valeurs futures du fonds, ni les rendements des placements dans un fonds.

De temps à autre, un gestionnaire, analyste ou autre employé de Fidelity peut exprimer une opinion sur une société, un titre, une industrie ou un secteur du marché. Les opinions exprimées par ces personnes représentent un point de vue personnel à un moment donné et ne constituent pas nécessairement celles de Fidelity ou d'autres personnes au sein de l'organisation. Ces opinions sont appelées à changer à tout moment en fonction de l'évolution des marchés et d'autres facteurs, et Fidelity décline toute responsabilité en ce qui a trait à la mise à jour de ces points de vue. Ceux-ci ne peuvent être considérés comme des conseils en placement ni comme une indication de l'intention de négociation visant tout Fonds Fidelity, car les décisions de placement relatives à un Fonds Fidelity sont prises en fonction de nombreux facteurs.

Certaines déclarations formulées dans ce commentaire peuvent contenir des énoncés prospectifs de nature prévisionnelle pouvant inclure des termes tels que « prévoit », « anticipe », « a l'intention », « planifie », « croit », « estime » et d'autres expressions semblables ou leurs versions négatives correspondantes. Les énoncés prospectifs s'appuient sur des attentes et prévisions visant des facteurs généraux pertinents liés à la situation économique, au contexte politique et aux conditions du marché, comme les taux d'intérêt, et supposent qu'aucun changement n'est apporté au taux d'imposition en vigueur ni aux autres lois ou législations gouvernementales applicables. Les attentes et les prévisions à l'égard d'événements futurs sont intrinsèquement soumises, entre autres, aux risques et incertitudes parfois imprévisibles, et peuvent, par conséquent, se révéler incorrectes dans le futur. Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie des rendements futurs, et les événements réels pourraient être substantiellement différents de ceux anticipés ou projetés dans les énoncés prospectifs. Certains éléments importants peuvent contribuer à ces écarts, y compris, notamment, les facteurs généraux liés à la situation économique, au contexte politique et aux conditions du marché en Amérique du Nord ou ailleurs dans le monde, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et les marchés des capitaux mondiaux, la concurrence commerciale et les catastrophes. Vous devez donc éviter de vous fier indûment aux énoncés prospectifs. En outre, nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces énoncés à la suite de l'obtention de nouveaux renseignements, de la concrétisation d'événements futurs ou pour quelque autre raison que ce soit.

Le rendement de l'indice est présenté uniquement à des fins de comparaison. Les indices ne font l'objet d'aucune gestion et leur rendement ne tient pas compte des commissions de vente ni des frais, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. L'indice composé S&P/TSX est un indice boursier généralement considéré comme représentatif du marché boursier canadien.

\* L'indice combiné est composé à 75 % de l'indice MSCI Valeur Canada (plafonné), à 15 % d'une combinaison de quatre secteurs de l'indice S&P/TSX, pondérés en fonction de la capitalisation boursière (services de télécommunications, services publics, transport et entreposage de produits pétroliers et gaziers et FPI), à 5 % de l'indice S&P U.S. REIT et à 5 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

<sup>1</sup> Au 31 mai 2020.

© 2020 Fidelity Investments Canada s.r.l. Tous droits réservés. Fidelity Investments est une marque déposée de Fidelity Investments Canada s.r.l.