

# Portefeuilles gérés de Fidelity

Des portefeuilles à multiples catégories d'actifs qui procurent de solides rendements

## POINTS À RETENIR

- Tous les portefeuilles ont une cote globale de quatre ou cinq étoiles.
- Les gestionnaires de portefeuille augmentent la protection contre l'inflation.
- Une stratégie de répartition active de l'actif offre un potentiel d'alpha supplémentaire pour les investisseurs.

## GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Geoff Stein  
David Wolf  
David Tulk

Au 30 juin 2020	Cote générale	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	Depuis la création*
Portefeuille Fidelity Revenu mondial		4,9 %	4,9 %	4,9 %	7,1 %	5,4 %
Pairs surpassés (%)		80 %	92 %	96 %	98 %	96 %
Cote Morningstar	★★★★★		5 étoiles	5 étoiles	5 étoiles	
Portefeuille Fidelity Revenu		4,8 %	4,8 %	4,5 %	6,6 %	5,3 %
Pairs surpassés (%)		77 %	90 %	89 %	90 %	86 %
Cote Morningstar	★★★★★		5 étoiles	5 étoiles	5 étoiles	
Portefeuille Fidelity Équilibre mondial		5,8 %	6,4 %	6,0 %	8,6 %	5,6 %
Pairs surpassés (%)		88 %	90 %	88 %	95 %	89 %
Cote Morningstar	★★★★★		4 étoiles	4 étoiles	5 étoiles	
Portefeuille Fidelity Équilibre		5,5 %	5,9 %	5,4 %	8,0 %	5,6 %
Pairs surpassés (%)		85 %	87 %	83 %	87 %	87 %
Cote Morningstar	★★★★★		4 étoiles	4 étoiles	4 étoiles	
Portefeuille Fidelity Croissance mondiale		7,4 %	8,4 %	7,6 %	10,8 %	6,6 %
Pairs surpassés (%)		93 %	95 %	94 %	99 %	95 %
Cote Morningstar	★★★★★		5 étoiles	5 étoiles	5 étoiles	
Portefeuille Fidelity Croissance		7,1 %	7,6 %	6,8 %	9,9 %	6,4 %
Pairs surpassés (%)		92 %	93 %	89 %	93 %	94 %
Cote Morningstar	★★★★★		5 étoiles	5 étoiles	5 étoiles	

# Portefeuilles gérés de Fidelity

Des portefeuilles à multiples catégories d'actifs qui procurent de solides rendements

Au 30 juin 2020	Cote générale	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	Depuis la création*
Portefeuille Fidelity Gestion équilibrée du risque		5,8 %	5,6 %	-	-	6,1 %
Pairs surpassés (%)		88 %	85 %	-	-	82 %
Cote Morningstar	★★★★		4 étoiles			
Portefeuille Fidelity Gestion prudente du risque		6,8 %	5,6 %	-	-	5,6 %
Pairs surpassés (%)		95 %	98 %	-	-	97 %
Cote Morningstar	★★★★★		5 étoiles			

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Rendement annuel composé au 30 juin 2020 (série F), exprimé en dollars canadiens après déduction des frais. Les cotes Morningstar reflètent les rendements en date du 30 juin 2020 et peuvent changer d'un mois à l'autre. Les cotes sont calculées à partir des rendements du Fonds sur trois, cinq et dix ans comparativement aux rendements des bons du Trésor à 91 jours et des fonds semblables. \* La date de création des Portefeuilles Revenu, Revenu mondial, Équilibre, Équilibre mondial, Croissance et Croissance mondiale est le 18 avril 2007. La date de création des Portefeuille Gestion équilibrée du risque et Gestion prudente du risque est le 16 novembre 2016. 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. Le classement peut changer chaque mois.

Les Portefeuilles Fidelity Revenu mondial, Revenu et Gestion prudente du risque sont inclus dans la catégorie Morningstar Équilibrés mondiaux à revenu fixe. Nombre de placements dans la catégorie Équilibrés mondiaux à revenu fixe : 1 an (806); 3 ans (656); 5 ans (374); 10 ans (155). Portefeuille Revenu mondial et Portefeuille Revenu : depuis la création (82); Portefeuille Gestion prudente du risque : depuis la création (584). Les Portefeuille Fidelity Équilibre mondial, Équilibre et Gestion équilibrée du risque sont inclus dans la catégorie Morningstar Équilibrés mondiaux neutres. Nombre de placements dans la catégorie Équilibrés mondiaux neutres : 1 an (1 687); 3 ans (1 383); 5 ans (1 005); 10 ans (446). Portefeuille Équilibre mondial et Portefeuille Équilibre : depuis la création (212); Portefeuille Gestion équilibrée du risque : depuis la création (1 280). Le Portefeuille Fidelity Croissance mondiale et le Portefeuille Fidelity Croissance sont inclus dans la catégorie Morningstar Équilibrés mondiaux d'actions. Nombre de placements classés dans la catégorie Équilibrés mondiaux d'actions : 1 an (1 327); 3 ans (1 110); 5 ans (765); 10 ans (337); depuis la création, (202).

## Structure et perspectives

**Réduction des obligations nominales et augmentation de la protection contre l'inflation :** Les gestionnaires de portefeuille Geoff Stein, David Wolf et David Tulk ont réduit la proportion d'obligations nominales et augmenté celle des obligations liées à l'inflation (les TIPS aux États-Unis et les obligations à rendement réel au Canada). Alors que les taux nominaux ne peuvent pas descendre sous zéro (ou à peine), les taux réels (ajustés en fonction de l'inflation) le peuvent. Une baisse des taux réels offre un excellent potentiel de plus-value pour des actifs comme l'or et les obligations liées à l'inflation, qui procurent ainsi une meilleure protection contre la faiblesse des titres de participation; en conséquence, les gestionnaires ont étoffé leurs placements dans ces actifs à l'intérieur des portefeuilles.

**Maintien de la diversification :** En raison de la grande incertitude au sein des marchés, les gestionnaires privilégient des portefeuilles capables de résister dans différents scénarios. Ils pensent que constituer des portefeuilles bien diversifiés parmi les catégories d'actifs, styles et régions est la meilleure façon de faire fructifier et de protéger le capital à long terme, en particulier dans la conjoncture actuelle.

**Rajustement de la position de change :** MM. Stein, Wolf et Tulk utilisent également la position de change pour améliorer la diversification du portefeuille. Ils ont rajusté le profil des devises représentées dans les portefeuilles en effectuant une transition du dollar américain vers l'euro et le yen japonais. Les valorisations en dollars américains leur semblent en effet élevées, alors que le statut de monnaie de réserve mondiale du dollar semble plus menacé que jamais.

# Portefeuilles gérés de Fidelity

## Des portefeuilles à multiples catégories d'actifs qui procurent de solides rendements

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. Les taux de rendement indiqués 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.

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. Ces opinions ne peuvent pas être considérées comme des conseils en placement ni comme une indication d'achat ou de vente visant un Fonds Fidelity, car les décisions de placement relatives aux 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 projections à l'égard d'événements futurs sont intrinsèquement assujetties, entre autres, à des risques et à des incertitudes parfois imprévisibles, et peuvent, par conséquent, se révéler incorrectes à l'avenir. 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 suite à de nouveaux renseignements, à des événements futurs ou pour toute autre raison.

La cote Morningstar des rendements ajustés au risque, communément appelée Cote Étoile, fait état de la performance ajustée au risque d'un fonds par rapport à ses pairs de la même catégorie définie par le Comité de normalisation des fonds d'investissement du Canada (CNFIC) pour la période terminée à la date indiquée et est sujette à changement tous les mois. Morningstar calcule des cotes uniquement pour les catégories comptant au moins cinq fonds. Afin de déterminer la cote d'un fonds, on classe ce dernier ainsi que ceux faisant partie de sa catégorie selon leur cote de rendement ajusté au risque. Si le fonds se situe dans la tranche supérieure de 10 % de sa catégorie, il obtient cinq étoiles (cote élevée); s'il se situe dans la tranche suivante de 22,5 %, il obtient quatre étoiles (cote supérieure à la moyenne); s'il se situe dans la tranche médiane de 35 %, il obtient trois étoiles (cote neutre ou moyenne); s'il se situe dans la prochaine tranche de 22,5 %, il obtient deux étoiles (cote inférieure à la moyenne) et enfin, s'il se situe dans la tranche inférieure de 10 %, il obtient une étoile (cote faible). La cote globale est dérivée d'une combinaison pondérée des cotes sur trois, cinq et dix ans. Pour plus de détails, veuillez consulter le site [www.morningstar.ca](http://www.morningstar.ca).

© 2020 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les renseignements aux présentes : 1) sont la propriété de Morningstar ou de ses fournisseurs d'information; 2) ne peuvent pas être copiés ni distribués; et 3) ne sont pas garantis comme étant exacts, complets ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de cette information. Le rendement passé n'est pas une garantie des résultats futurs.

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