

Fonds Fidelity Mondial

Une démarche de placement souple à trois volets qui procure un rendement constant

POINT
DE VUE

Une démarche de placement rigoureuse à trois volets

M. Podger mise sur des titres susceptibles de s'apprécier si les investisseurs ont sous-estimé leur valeur ou leur potentiel de croissance, ou les deux. Il subdivise son univers de placement en trois catégories :

- **Changement** : sociétés qui connaissent un changement important, comme une restructuration, une fusion et acquisition ou une scission.

Exemple de titre – Tele2 : M. Podger croit que la société de télécommunications suédoise Tele2 tirera parti des synergies découlant de sa fusion avec Com Hem Holdings.

- **Valeur** : sociétés ayant le potentiel d'accroître leur rentabilité.

Exemple de titre – Citigroup : la société a entrepris un projet de redressement pluriannuel qui mise sur la croissance des bénéficiaires et sur l'assainissement de son bilan.

- **Chefs de file** : sociétés qui font figure de chef de file dans leur secteur et qui bénéficient d'une croissance, de flux de trésorerie et d'un pouvoir d'établissement des prix solides.

Exemple de titre – Adobe : un développeur de logiciels de premier plan spécialisé dans la création de contenu numérique, le marketing et la gestion des relations avec la clientèle. Selon M. Podger, l'entreprise profite de revenus récurrents attribuables à des contrats difficiles à rompre et de son considérable pouvoir d'établissement des prix.

Rendements attractifs



Au 31 mai 2020	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds Fidelity Mondial (série F)	10,1	6,2	8,3	11,8
Indice MSCI Monde tous pays	7,8	6,0	7,5	11,5
Rendement excédentaire	2,3	0,2	0,8	0,3
% des pairs surpassés**	81	82	83	84
Cote Morningstar		★★★★★	★★★★★	★★★★★

* Jeremy Podger a pris en charge la gestion du portefeuille le 3 novembre 2014.

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Pour les périodes de plus d'un an, le rendement a été annualisé. Les rendements sont ceux de la série F, exprimés en dollars canadiens après déduction des frais. Le rendement passé n'est pas une garantie des résultats futurs. ** Le pourcentage des pairs surpassés est une méthode standardisée de classement par centile utilisée pour illustrer comment un rendement en particulier se compare à tous les autres rendements dans un groupe de pairs défini, en échelonnant la fourchette de rendement 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. Tous les rangs centiles sont basés sur le groupe de pairs de la catégorie Morningstar Actions mondiales. Nombre de fonds appartenant à même catégorie que le Fonds Fidelity Mondial pour les périodes standards : 1 an – 2 307 fonds; 3 ans – 1 739 fonds; 5 ans – 1 174 fonds; et 10 ans – 567 fonds.

POINTS À RETENIR

Trouver des occasions dans les secteurs de la technologie 5G et des paiements électroniques

Stratégie diversifiée d'actions mondiales

Style de placement souple sans penchants prédéfinis qui permet de créer de l'alpha tout au long du cycle de marché

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Jeremy Podger

CATÉGORIE

Actions mondiales

INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice MSCI Monde tous pays

Perspectives et structure

M. Podger demeure prudemment optimiste à l'égard de ses perspectives. Bien qu'un grand nombre d'inconnues subsistent quant à la gravité et à la durée des répercussions économiques de la COVID-19, de nombreuses entreprises avec lesquelles il a communiqué s'attendent à ce qu'une reprise vigoureuse s'amorce sous peu.

M. Podger continue de passer en revue tous les titres en portefeuille, un à la fois, afin d'examiner le rendement de chacun d'entre eux et de déterminer l'orientation probable des bénéfices au cours des trois prochaines années par rapport aux prévisions initiales. Par conséquent, il a étoffé ses placements dans les sociétés dont les valorisations sont meilleur marché mais dont les perspectives de bénéfices sur trois ans peuvent être supérieures aux attentes initiales (il s'agit dans la plupart des cas d'actions de croissance) ainsi que dans celles dont les titres ont inscrit un rendement médiocre mais pour lesquelles le marché a, sans raison, fait preuve d'une vue à court terme.

- Le Fonds continue de surpondérer le secteur des technologies de l'information. M. Podger privilégie tout particulièrement les sociétés de semi-conducteurs, comme le fabricant de composants électroniques japonais TDK, qui prévoient de profiter du cycle de 5G.
- Il a également tiré parti du contexte de changements organisationnels aux États-Unis, particulièrement dans le secteur des paiements. Le processus de consolidation dans ce segment a fourni des occasions fort intéressantes, notamment Fidelity National Information Services¹, qui a fait l'acquisition de WorldPay.
- Le Fonds continue de sous-pondérer le secteur des biens de consommation de base pour des raisons de valorisation, mais cette position est contrebalancée par la surpondération des entreprises de qualité dans les secteurs des services de communication et de services publics.

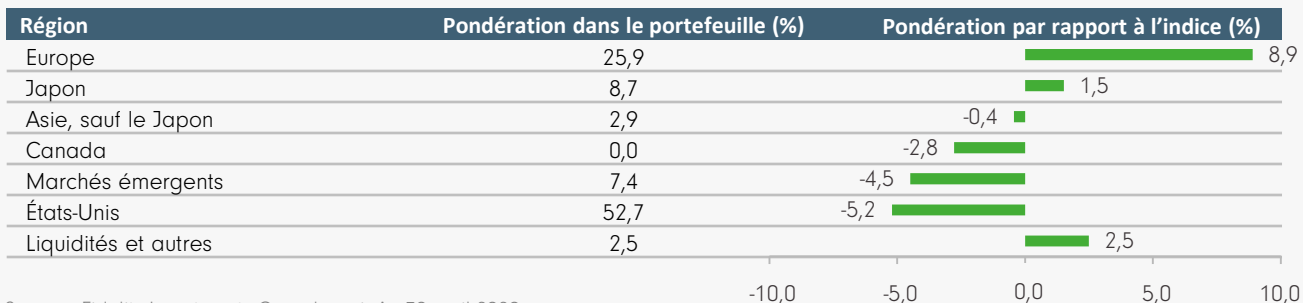
Il convient de préciser que les répartitions sectorielles découlent de la sélection des titres ascendante du gestionnaire de portefeuille. Dans l'ensemble, le Fonds reste bien placé grâce à son équilibre stylistique, et il investit dans les entreprises qui semblent offrir une excellente valeur à long terme.

Pondération sectorielle

Secteur	Pondération dans le portefeuille (%)	Pondération par rapport à l'indice (%)
Technologies de l'information	28,0	8,7
Services publics	6,1	2,7
Soins de santé	15,7	2,4
Services de communication	10,8	1,4
Services financiers	14,8	0,8
Consommation discrétionnaire	11,1	-0,2
Immobilier	2,6	-0,4
Énergie	1,8	-2,1
Matériaux de base	1,8	-2,1
Produits industriels	3,9	-5,6
Consommation de base	0,9	-7,5
Liquidités et autres	2,5	2,5

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Au 30 avril 2020. ¹Fidelity National Information Services n'est associée d'aucune façon à Fidelity Investments.

Pondération géographique



Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Au 30 avril 2020.

Dix principaux titres

Titre	Catégorie	Secteur	Pays
Microsoft	Chefs de file	Technologies de l'information	États-Unis
Alphabet	Chefs de file	Services de communication	États-Unis
Apple	Valeur	Technologies de l'information	États-Unis
Charter Communications	Chefs de file	Services de communication	États-Unis
Amazon.com	Valeur	Consommation discrétionnaire	États-Unis
Adobe	Chefs de file	Technologies de l'information	États-Unis
JPMorgan Chase	Valeur	Services financiers	États-Unis
E. On	Valeur	Services publics	Allemagne
Intercontinental Exchange	Changement	Services financiers	États-Unis
Deutsche Boerse	Changement	Services financiers	Allemagne
Nombre total de titres	114		
Dix principaux titres	22,1 %		

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

Une démarche de placement souple à trois volets qui procure un rendement constant

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. 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 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 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 MSCI Monde des actions à petite capitalisation représente les marchés des petites capitalisations de 23 pays développés.

Il convient de rappeler aux titulaires de comptes enregistrés que le Fonds pourrait, de temps à autre, devoir payer un impôt sur le revenu, ce qui aura pour effet de réduire le rendement.

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