

# Catégorie Fidelity Valeur intrinsèque mondiale

Célébrons cinq ans de succès et une cote Morningstar 5 étoiles!

POINT  
DE VUE

Lancée en mai 2015, la Catégorie Fidelity Valeur intrinsèque mondiale a récemment célébré son 5<sup>e</sup> anniversaire. Cogérée par Joel Tillinghast et Salim Hart, elle a obtenu la cote Morningstar 5 étoiles le 31 mai 2020.

M. Tillinghast, qui possède plus de trente ans d'expérience en placement, arbore d'impressionnants antécédents de rendement, gérant avec succès ses stratégies dans diverses conjonctures. Il a été désigné l'un des plus grands investisseurs « au monde »<sup>1</sup> par *The Wall Street Journal*.

MM. Tillinghast et Hart se concentrent rigoureusement sur les valorisations et sont en quête de sociétés de grande qualité qui sont sous-évaluées par le marché. Ils préfèrent investir dans des sociétés à petite et moyenne capitalisation étant donné leur potentiel risque/rendement attrayant à long terme.

## Rendement constant



Au 31 mai 2020	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis sa création
Catégorie Fidelity Valeur intrinsèque mondiale (série F)	-0,3	0,2	1,6	5,9	6,8
Indice de référence (indice MSCI Monde des actions à petite capitalisation)	-0,9	0,0	2,4	5,7	6,6
% des pairs surpassés**	55	51	85	90	91
Cote Morningstar	-	-	★★★★★	★★★★★	

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Date de création : 6 mai 2015. 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 classements par centile reposent sur le groupe de pairs de la catégorie Morningstar Actions de PME mondiales. Nombre de fonds dans la catégorie pour les périodes standard de la Catégorie Fidelity Valeur intrinsèque mondiale : 3 mois, 365 fonds; 1 an, 343 fonds; 3 ans, 280 fonds; 5 ans, 161 fonds; et depuis sa création, 161 fonds.

## Comment le Fonds est-il structuré pour faire face à la turbulence des marchés?

Le Fonds est conçu de manière à offrir une protection contre le risque de perte par rapport à son indice de référence, tout en participant aux gains potentiels.

MM. Tillinghast et Hart investissent dans des entreprises qui offrent aux investisseurs valeur, qualité, production constante de liquidités et équipe de direction compétente. Ce penchant pour la qualité a aidé le Fonds à se maintenir à flot dans une conjoncture éprouvante. De plus, le Fonds affiche habituellement un coefficient bêta et un profil de risque (écart-type) inférieurs à son indice de référence, l'indice MSCI Monde des actions à petite capitalisation. Pendant la période de trois ans terminée le 31 mai 2020, son coefficient bêta était de 0,74 et son écart-type annualisé s'élevait à 13,1 %, contre 16,7 % pour son indice de référence.

\* Juillet 2009, *SmartMoney Magazine*, *The Wall Street Journal*

## POINTS À RETENIR

Stratégie d'actions mondiales sans restrictions orientée vers les titres à caractère défensif.

Investisseurs anticonformistes qui dénichent des occasions de placement dans des secteurs et régions délaissés.

L'assurance maladie et les services financiers recèlent de la valeur.

## GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Joel Tillinghast

Salim Hart

## CATÉGORIE

Actions de PME mondiales

## INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice MSCI Monde des actions à petite capitalisation

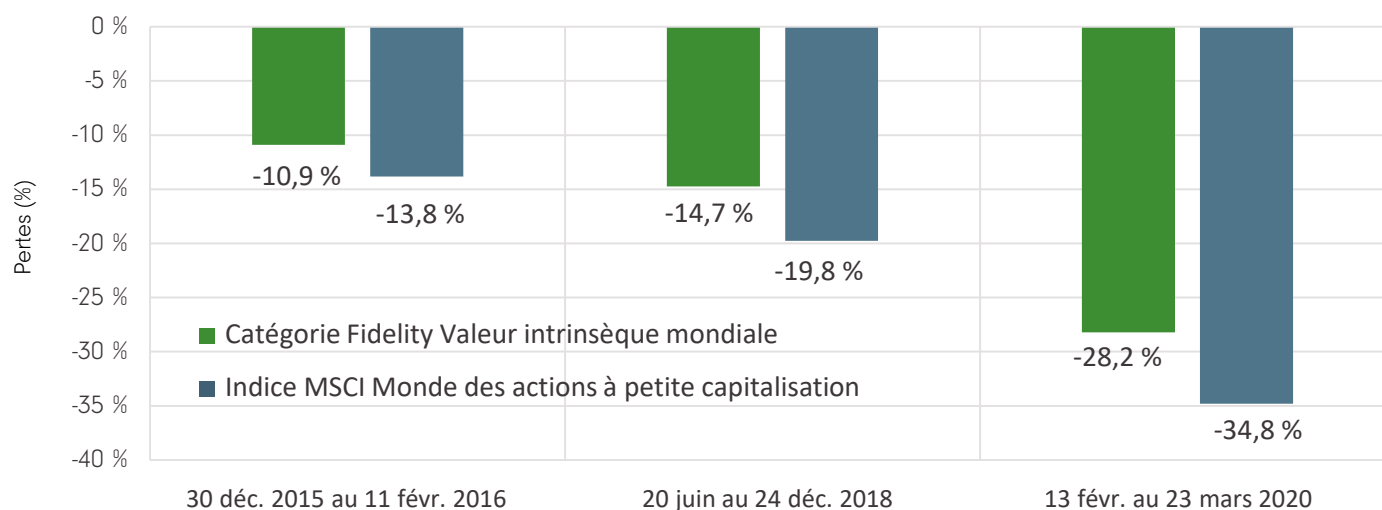
# Catégorie Fidelity Valeur intrinsèque mondiale

Célébrons cinq ans de succès et une cote Morningstar 5 étoiles!

POINT  
DE VUE

Le tableau ci-dessous illustre le rendement supérieur du Fonds par rapport à son indice de référence, l'indice MSCI Monde des actions à petite capitalisation, en périodes de volatilité des marchés (soit les périodes au cours desquelles l'indice de référence était en baisse de 10 % ou plus).

Pertes de la Catégorie Fidelity Valeur intrinsèque mondiale pendant les périodes où l'indice MSCI Monde des actions à petite capitalisation était en baisse de 10 % ou plus depuis la création du Fonds



Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Au 30 avril 2020. Rendement de la série F, après déduction des frais.

Date de création : 6 mai 2015.

## Thèmes de placement

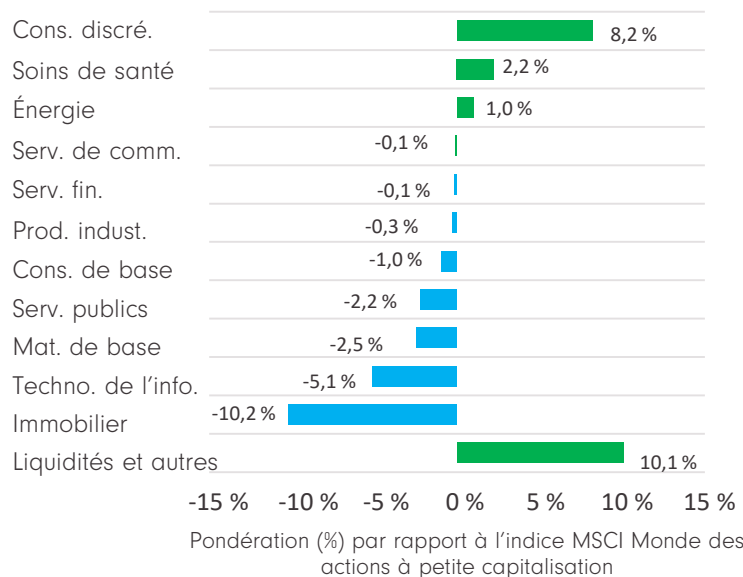
- **Assurance maladie** : MM. Tillinghast et Hart trouvent des idées intéressantes dans ce sous-secteur. Ils croient qu'une des conséquences à plus long terme de la pandémie pourrait être la hausse du nombre de personnes qui désirent souscrire une assurance maladie. Une telle hausse ferait augmenter la demande et le pouvoir d'établissement des prix dans le domaine de l'assurance maladie pendant de nombreuses années. Les principaux titres en portefeuille, CVS Health et Humana, sont bien placés pour bénéficier de cette tendance.
- **Services financiers** : Les investisseurs sont de moins en moins attirés par les sociétés financières étant donné le recul des taux d'intérêt. Or, MM. Tillinghast et Hart estiment que les banques et les compagnies d'assurance sont beaucoup mieux financées qu'elles ne l'étaient pendant la crise financière mondiale, et les récents replis marqués de ces actions sont attribuables aux réactions exagérées des marchés. Par conséquent, ils tirent parti des anomalies de cours et d'évaluation dans ce secteur et renflouent progressivement leur participation à certaines sociétés de crédit à la consommation et compagnies d'assurance de grande qualité.
- **Le Japon toujours choucou** : Le Japon demeure le pays le plus fortement pondéré du Fonds. MM. Tillinghast et Hart croient que les PME japonaises sont dotées de très bons bilans, affichent des valorisations attrayantes et génèrent des flux de trésorerie élevés. Compte tenu de leur très bon bilan et de leurs liquidités abondantes, ces sociétés comportent peu de risque, si bien que, conjuguée à la bonne gestion de la crise du COVID-19 par le Japon comparativement à d'autres pays, la surpondération du Japon a avantagé le Fonds pendant le récent repli boursier.

# Catégorie Fidelity Valeur intrinsèque mondiale

Célébrons cinq ans de succès et une cote Morningstar 5 étoiles!

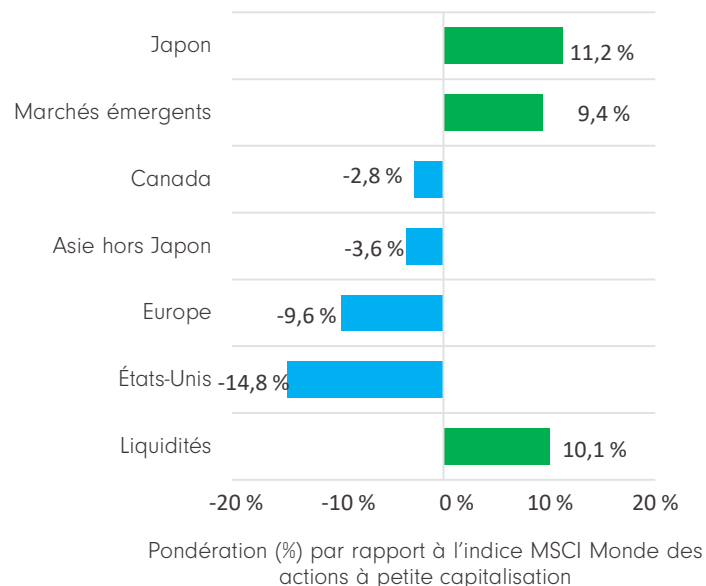
POINT  
DE VUE

## Pondération sectorielle relative (%)



Source : Fidelity Investments Canada s.r.i., au 30 avril 2020.

## Pondération régionale relative (%)



## Dix principaux titres

Titre	Secteur	Pays
Itochu	Sociétés commerciales et distributeurs	Japon
CVS Health	Fournisseurs de produits et services de santé	États-Unis
MetLife	Assurance	États-Unis
Universal Health Services	Fournisseurs de produits et services de santé	États-Unis
Humana	Fournisseurs de produits et services de santé	États-Unis
Best Buy	Vente au détail spécialisée	États-Unis
Williams-Sonoma	Vente au détail spécialisée	États-Unis
HP	Matériel et équipements liés aux technologies	États-Unis
Arata Corp	Distributeurs	Japon
Selecta Biosciences, Inc.	Crédit à la consommation	États-Unis
<b>Nombre total de titres</b>	<b>560</b>	
<b>Dix principaux titres</b>	<b>14,3 %</b>	

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

# Catégorie Fidelity Valeur intrinsèque mondiale

Célébrons cinq ans de succès et une cote Morningstar 5 étoiles!

POINT  
DE VUE

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.

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 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.i. Tous droits réservés. Fidelity Investments est une marque déposée de Fidelity Investments Canada s.r.i.