

### Pourquoi investir avec Hugo Lavallée?

Le gestionnaire de portefeuille Hugo Lavallée utilise une approche à contre-courant qui privilégie les actions délaissées ou les entreprises dont la situation peut, selon lui, s'améliorer d'ici deux ou trois ans. Voyons comment il réussit à surclasser l'indice de référence et où il trouve des occasions.

- **Régularité et stabilité, une stratégie gagnante** : M. Lavallée montre les mérites d'investir à contre-courant dans différentes conditions de marché, tout en obtenant une volatilité inférieure à celle de l'ensemble des marchés. En cumul annuel, le Fonds Fidelity Canada Plus affiche un rendement de 8,7 %, surclassant son indice de référence de 15,3 %.
- **Pourquoi les investisseurs à contre-courant sont-ils si peu nombreux?** Bien des gens comprennent les avantages de l'investissement à contre-courant, mais ceux qui s'engagent pleinement sur cette voie sont rares. La décision d'aller à contre-courant demande un effort psychologique. Sortir des sentiers battus est inconfortable; cela demande du courage et de l'indépendance, qualités qui font défaut à la plupart d'entre nous.
- **« Soyez craintif quand les autres sont avides, et avide quand les autres sont craintifs. »** En période de forte incertitude, ceux qui investissent à contre-courant sont en mesure de prospérer. Confier vos placements à M. Lavallée, c'est vous éviter potentiellement le stress d'aller à contre-courant pour réaliser vos objectifs. Au lieu de prendre une multitude de décisions, une seule décision peut suffire.

### Antécédents exceptionnels

Au 31 mai 2020	Cumul annuel	1 an	3 an	5 an	10 ans
Fonds Fidelity Canada Plus	8,7	17,9	10,7	9,2	10,9
Indice de référence combiné	-6,6	2,9	5,3	6,0	8,9
Rendement excédentaire	15,3	15,0	5,4	3,2	2,0
% des pairs surpassés (Actions de PME principalement canadiennes)	81 %	92 %	80 %	79 %	78 %

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 du Fonds Fidelity Canada Plus : 7 janvier 2008. Le pourcentage de pairs surclassés est calculé au moyen d'une méthode normalisée de détermination du rang centile, qui permet de comparer un rendement donné à tous les autres rendements d'un groupe de pairs en classant la fourchette 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. Tous les rangs centiles sont fondés sur le groupe de pairs, à savoir la Catégorie Morningstar Actions de PME principalement canadiennes. Nombre de placements appartenant à la catégorie Morningstar Actions de PME principalement canadiennes : cumul annuel, 194; 1 an, 194; 3 ans, 164; 5 ans, 107; 10 ans, 51. Le classement peut changer chaque mois.

### POINTS À RETENIR

Une hausse de la volatilité est excellente pour les investisseurs à contre-courant.

Régularité et stabilité, une stratégie gagnante.

Accent sur le secteur de la consommation, en particulier sur les détaillants à bas prix.

### GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Hugo Lavallée

### CATÉGORIE

Actions de PME principalement canadiennes

### INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice composé plafonné S&P/TSX à 70 % et indice S&P 500 à 30 %

### À contre-courant ≠ risqué

Dans l'esprit de bien des investisseurs, l'investissement à contre-courant est synonyme de volatilité. Pourtant, en examinant le Fonds de plus près, on voit que non seulement il s'accompagne d'une volatilité (écart-type) plus faible, mais que ses rendements ajustés au risque (ratio de Sharpe) sont plus élevés. Pour les investisseurs, cela signifie moins de turbulences, ce qui est particulièrement appréciable lorsque les conditions de marché deviennent plus incertaines.

Période de cinq ans terminée le 31 mai 2020	Écart-type	Ratio de Sharpe
Fonds Fidelity Canada Plus	11,2	0,7
Indice de référence combiné	12,2	0,4
Indice composé S&P/TSX	13,0	0,2
Indice S&P 500	12,4	0,9

Source : Fidelity Investments Canada s.r.i. Rendement annuel composé au 31 mai 2020 (série F), exprimé en dollars canadiens après déduction des frais. Le taux sans risque est l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada. Les rendements de tous les indices sont exprimés en dollars canadiens.

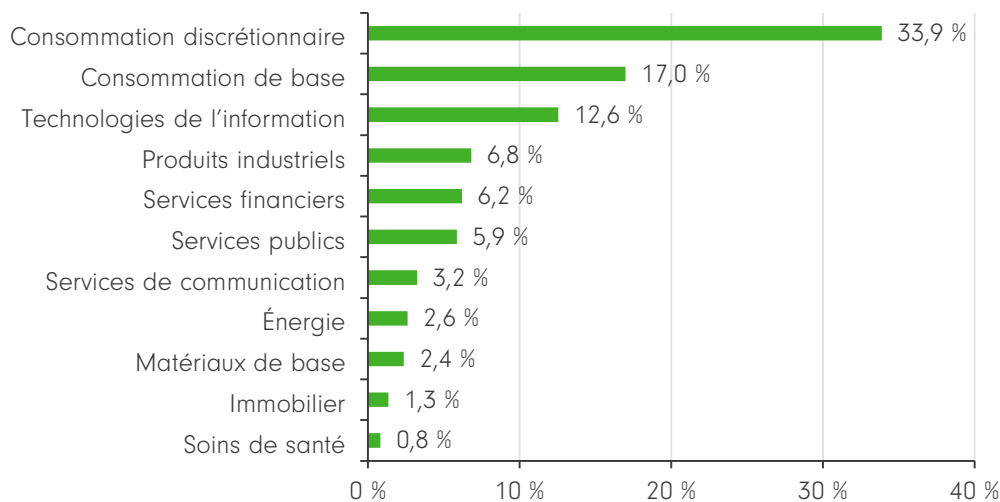
### Thèmes de placement principaux

- **Titres favoris** : M. Lavallée est d'avis que la période actuelle est excellente pour communiquer avec les entreprises et être un investisseur actif, malgré la forte volatilité du marché. Il se concentre sur ses titres favoris. Nombre d'entre eux se négocient à prix d'aubaine. Les prix fluctuent et M. Lavallée profite des épisodes de repli pour rééquilibrer le portefeuille et augmenter les placements dans les titres qu'il juge les plus prometteurs.
- **Détaillants à bas prix** : M. Lavallée est d'avis que le secteur de la consommation offre des occasions intéressantes. Il accorde donc de fortes pondérations à la consommation discrétionnaire et aux biens de consommation de base. Il porte une attention particulière aux détaillants à bas prix, qu'il appelle « les vendeurs de petits plaisirs ». Il est convaincu que ces sociétés seront moins touchées par les changements de comportement des consommateurs et la baisse de leur pouvoir d'achat résultant de la pandémie. Parmi les principaux placements figurent Papa John's (chaîne de pizzerias), Chipotle Mexican Grill (chaîne de restaurants tex-mex), Dollarama (magasins à un dollar) et Five Below (détaillant à prix réduit).
- **Facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance)** : M. Lavallée continue de mettre l'accent sur les facteurs environnementaux. Il estime que non seulement la pandémie n'a pas freiné la marche vers une économie plus verte, mais qu'elle a intensifié la discussion à ce sujet. Selon lui, l'évolution de la sensibilisation et de l'acceptation peut avoir une incidence à long terme sur le coût du capital, comme c'est déjà le cas pour les entreprises européennes. Il s'efforce donc de structurer le Fonds avant que la tendance se généralise en Amérique du Nord. Parmi les principaux placements du Fonds, mentionnons Darling Ingredients, une société qui, dans le cadre d'une coentreprise, utilise de la graisse animale pour produire un diesel de remplacement.

## Dix principaux placements au 31 mars 2020

	Titre	Secteur
1	Darling Ingredients	Consommation de base
2	Papa John's	Consommation discrétionnaire
3	Brookfield Renewable Partners	Services publics
4	Chipotle Mexican Grill	Consommation discrétionnaire
5	Alimentation Couche-Tard	Consommation de base
6	Restaurant Brands International	Consommation discrétionnaire
7	Dollarama	Consommation discrétionnaire
8	Axway Software	Technologies de l'information
9	Five Below	Consommation discrétionnaire
10	Frontdoor	Consommation discrétionnaire
<b>Total des dix principaux titres : 46 %</b>		
<b>Nombre total de placements : 87</b>		

## Répartition sectorielle



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

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. 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.

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 S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 plus grandes sociétés américaines cotées en bourse. L'indice composé S&P/TSX est un indice boursier généralement considéré comme représentatif du marché boursier canadien.

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