

Portefeuille Fidelity Équilibre mondial

Portefeuille à multiples catégories d'actifs doté d'un solide rendement

POINTS À RETENIR

- Cote globale de cinq étoiles.
- Hausse de la protection contre l'inflation notamment par l'étoffement des placements dans l'or.
- Une stratégie de répartition active de l'actif qui offre un potentiel d'alpha supplémentaire aux investisseurs.

GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Geoff Stein
David Wolf

Au 31 juillet 2020	Cote générale	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	Depuis la création*
Portefeuille Fidelity Équilibre mondial		8,4 %	8,1 %	5,9 %	8,6 %	5,9 %
Pairs surpassés (%)		87 %	91 %	89 %	94 %	89 %
Cote Morningstar	★★★★★		4 étoiles	4 étoiles	5 étoiles	

Source : Fidelity Investments Canada s.r.i. Rendement annuel composé au 31 juillet 2020 (série F), exprimé en dollars canadiens après déduction des frais. Les cotes Morningstar reflètent les rendements en date du 31 juillet 2020 et peuvent changer d'un mois à l'autre. Les cotes sont calculées à partir des rendements du Portefeuille sur trois, cinq et dix ans comparativement aux rendements des bons du Trésor à 91 jours et des fonds semblables. * Date de création : 18 avril 2007. Le Portefeuille Fidelity Équilibre mondial est comparé aux fonds de la catégorie Morningstar Équilibrés mondiaux neutres. Nombre de placements classés dans cette catégorie : 1 an (1 721); 3 ans (1 426); 5 ans (1 053); 10 ans (454); depuis la création (216). 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.

Perspectives

- **Obligations nominales et protection contre l'inflation** : Les gestionnaires de portefeuille Geoff Stein et David Wolf 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). Les rendements nominaux ne peuvent pas chuter (beaucoup) plus bas que zéro, mais ce n'est pas le cas des rendements réels (rajustés en fonction de l'inflation). 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 actions; par conséquent, les gestionnaires ont étoffé leurs placements dans ces actifs à l'intérieur du Portefeuille.
- **Maintien de la diversification** : En raison de la grande incertitude au sein des marchés, les gestionnaires misent sur un portefeuille qui saura résister à un large éventail de scénarios. Ils estiment que l'élaboration de 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 cette conjoncture.
- **Rajustement des positions de change** : MM. Stein et Wolf utilisent également les positions de change pour améliorer la diversification du portefeuille. Ils ont rajusté le profil des devises représentées dans le portefeuille en effectuant une transition du dollar américain vers l'euro et le yen japonais. Les valorisations en dollars américains leur semblent élevées dans un climat où le statut de monnaie de réserve mondiale du dollar américain semble plus menacé que jamais.

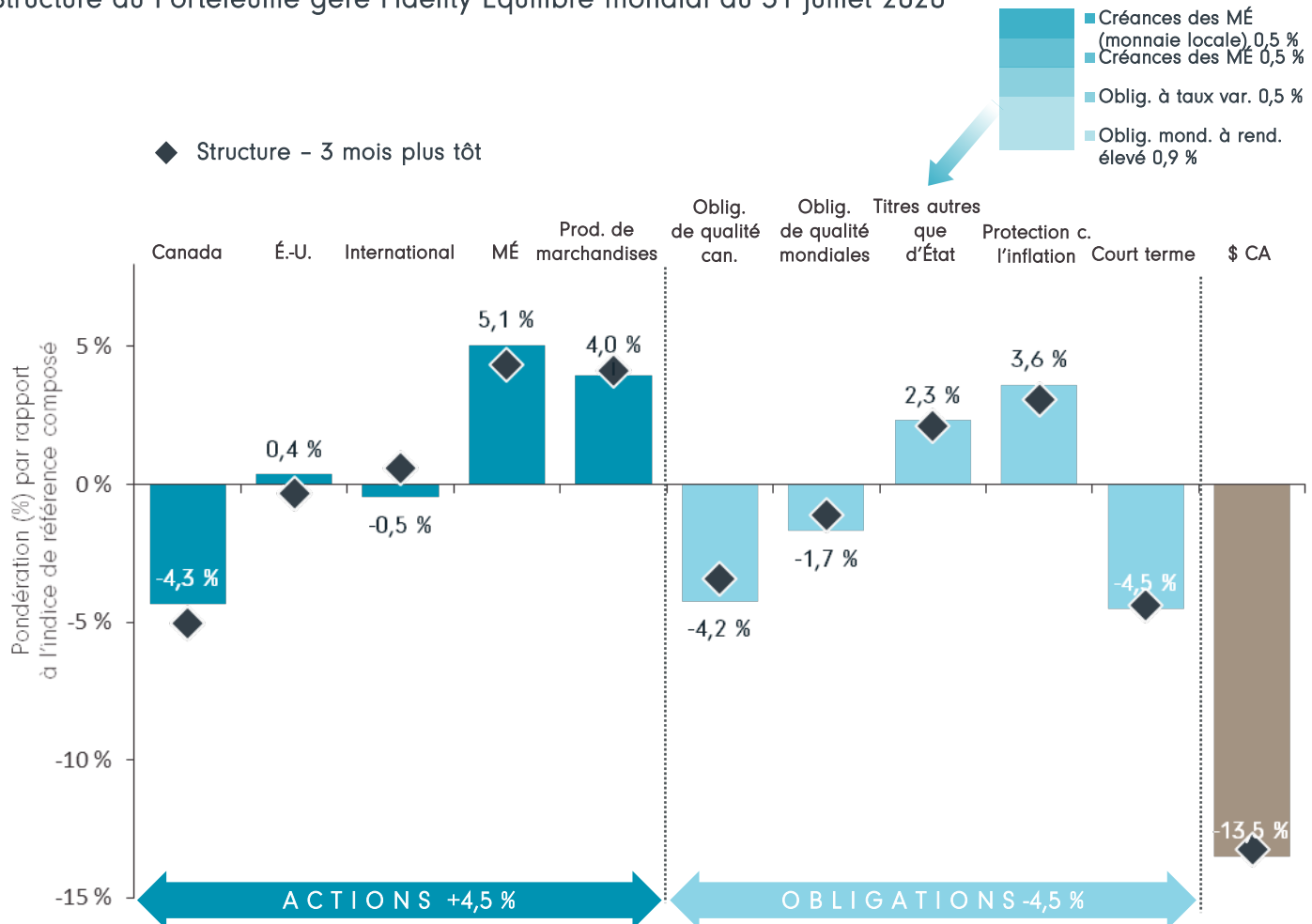
Portefeuille Fidelity Équilibre mondial

Portefeuille à multiples catégories d'actifs doté d'un solide rendement

Structure actuelle

- Compte tenu des risques auxquels le marché reste confronté, les gestionnaires de portefeuille ont choisi de sous-pondérer les actions canadiennes et de surpondérer les actions des marchés émergents et le secteur des marchandises par rapport à l'indice de référence, en investissant notamment dans un FNB de titres aurifères, comme le montre le graphique ci-dessous.
- Par ailleurs, les gestionnaires détiennent une position hors indice dans des titres de créance des marchés émergents (libellés en \$ US et en monnaie locale). Cette répartition découle en partie de la décision plus générale des gestionnaires de ne pas modifier la structure de façon importante dans le contexte actuel de tarissement des liquidités et de volatilité débridée. Les gestionnaires perçoivent aussi favorablement les données fondamentales à long terme des économies des marchés émergents, surtout en comparaison des actifs canadiens.
- Pour ce qui est des titres à revenu fixe, MM. Stein et Wolf sous-pondèrent les obligations canadiennes de qualité au profit des obligations protégées contre l'inflation et des bons du Trésor américain à long terme. Les gestionnaires maintiennent leurs positions hors indice dans des obligations à rendement élevé et à taux variable parce qu'elles contribuent à la diversification du portefeuille. Dans le segment des obligations de sociétés, ils continuent de sélectionner des titres sous-jacents parmi les obligations de qualité et à rendement élevé, tout en évitant certains secteurs.

Structure du Portefeuille géré Fidelity Équilibre mondial au 31 juillet 2020



Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. L'indice de référence combiné du Portefeuille Fidelity Équilibre mondial regroupe l'indice composé plafonné S&P/TSX à 21 %, l'indice MSCI Monde tous pays, hors Canada à 39 %, l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond à 23 %, l'indice des obligations universelles FTSE Canada à 12 % et l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada à 5 %. La structure est présentée à la date indiquée et est appelée à changer.

Portefeuille Fidelity Équilibre mondial

Portefeuille à multiples catégories d'actifs doté d'un solide rendement

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.

La cote Morningstar des rendements ajustés au risque, communément appelée la Cote Étoile, fait état de la performance ajustée au risque d'un fonds par rapport à ses pairs de la même catégorie CIFSC pour la période terminée à la date indiquée et elle peut changer 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.

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