

# Portefeuille Fidelity Croissance mondiale

## Portefeuille à multiples catégories d'actifs doté d'un solide rendement à long terme

### POINTS À RETENIR

- Cote globale de cinq étoiles.
- La composition neutre de l'actif à 85 % d'actions et 15 % de titres à revenu fixe procure des rendements semblables à ceux des actions avec moins de risque.
- Une stratégie de répartition active de l'actif 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 Croissance mondiale		10,5 %	10,2 %	7,5 %	10,8 %	6,8 %
Pairs surpassés (%)		92 %	96 %	95 %	99 %	95 %
Cote Morningstar	★★★★★		5 étoiles	5 étoiles	5 étoiles	

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. 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 Croissance mondiale est classé dans la catégorie Morningstar Équilibrés mondiaux d'actions. Nombre de placements classés dans la catégorie Équilibrés mondiaux d'actions : 1 an (1 317); 3 ans (1 095); 5 ans (822); 10 ans (343); depuis la création (198). 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.

### Perspective et structure actuelle

- **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 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 cette conjoncture.
- **Canada, marchés émergents et or** : Les gestionnaires ont choisi de sous-pondérer les actions canadiennes par rapport à l'indice de référence et de surpondérer les titres des marchés émergents et les marchandises, notamment un FNB de titres aurifères, comme le montre le tableau à la page 2. Les gestionnaires perçoivent aussi favorablement les données fondamentales à long terme des économies des marchés émergents, surtout en comparaison des actifs canadiens. Les gestionnaires de portefeuille incluent également des catégories d'actifs prudentes à l'intérieur du portefeuille, ce qui a permis de limiter les pertes, malgré la plus grande instabilité du marché. L'or constitue un exemple de la structure défensive tout comme les obligations gouvernementales à long terme et la pondération inférieure des titres en dollars canadiens.
- **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 les portefeuilles 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 Croissance mondiale

## Portefeuille à multiples catégories d'actifs doté d'un solide rendement à long terme

### Des rendements semblables à ceux des actions avec moins de risque

Depuis sa création en avril 2007, le Portefeuille Fidelity Croissance mondiale a su offrir de meilleurs rendements en dollars canadiens que l'indice MSCI Monde. De plus, son écart-type (risque) s'est maintenu en deçà de celui du marché boursier mondial.

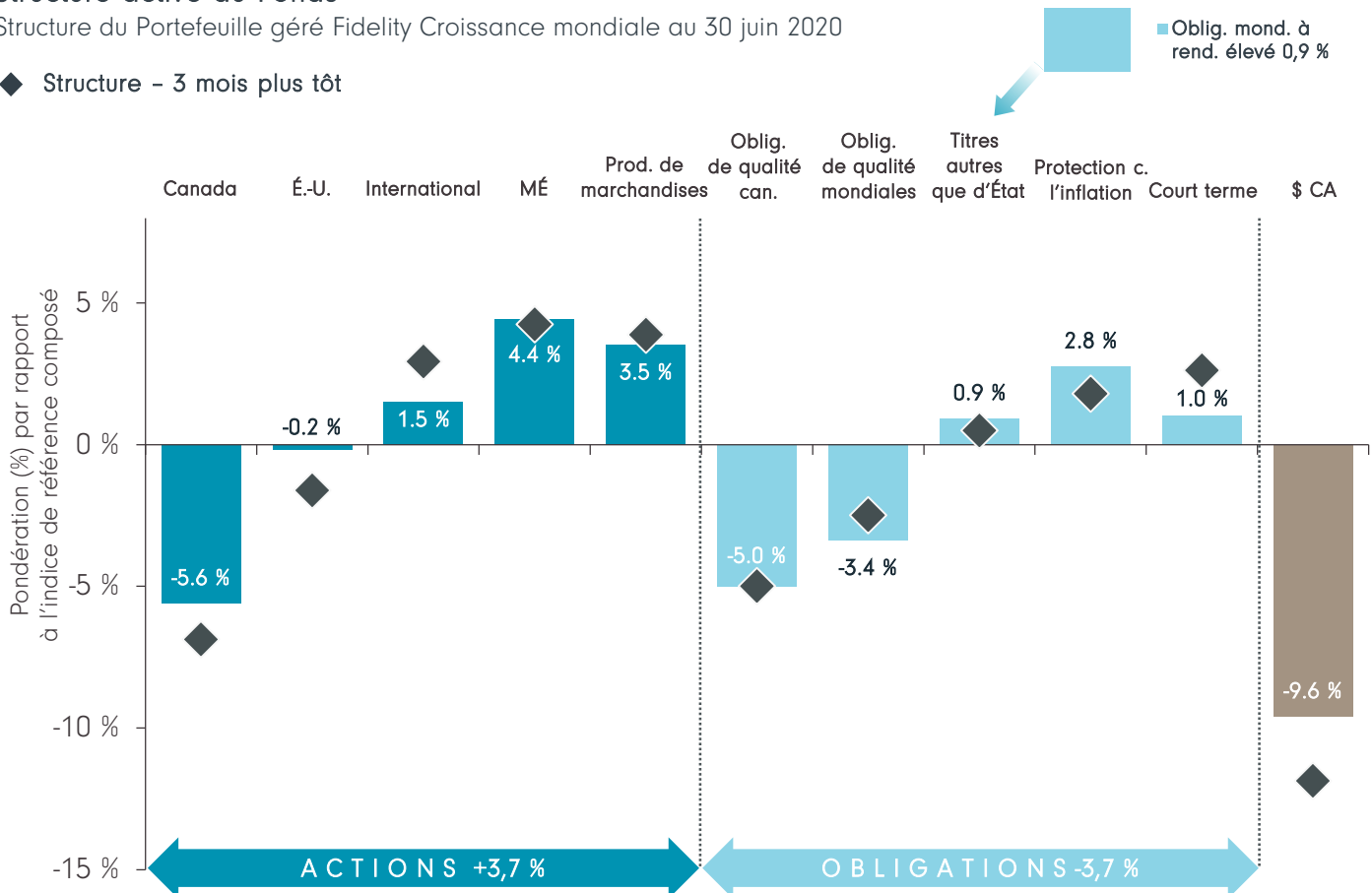
Période du 18 avril 2007 au 31 juillet 2020	Date de création	Rendement annualisé	Écart-type annualisé
Portefeuille Fidelity Croissance mondiale	18 avril 2007	6,8 %	10,9 %
Indice MSCI Monde (\$ CA)		6,4 %	11,7 %
Rendement relatif		0,4 %	(0,8 %)

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Rendement annuel composé au 31 juillet 2020 (série F), exprimé en dollars canadiens après déduction des frais. Voir les renseignements supplémentaires à la page 4.

### Structure active du Fonds

Structure du Portefeuille géré Fidelity Croissance mondiale au 30 juin 2020

#### ◆ Structure - 3 mois plus tôt

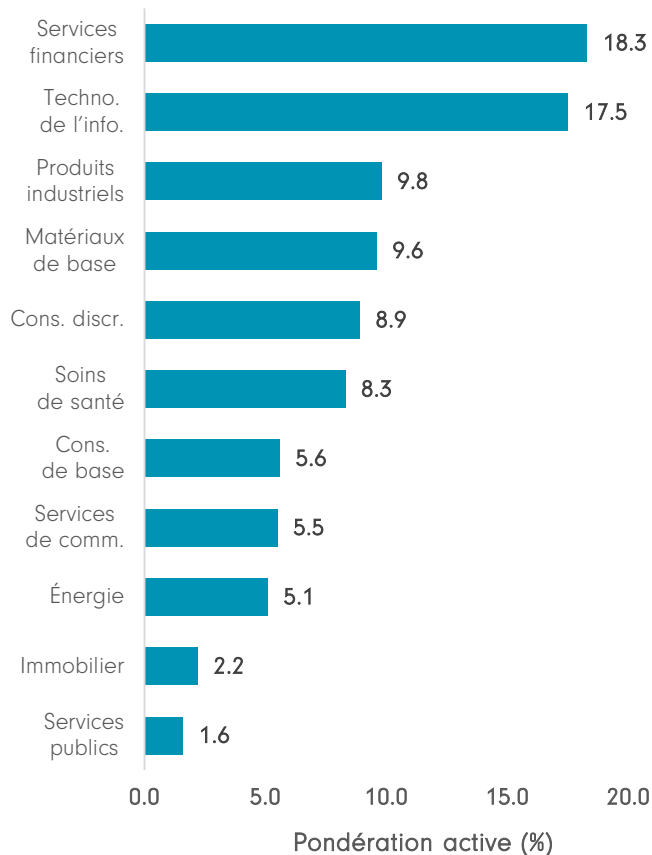


Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. L'indice de référence combiné du Portefeuille Fidelity Croissance mondiale regroupe l'indice composé plafonné S&P/TSX à 30 %, l'indice MSCI Monde tous pays, hors Canada à 55 %, l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond à 10 %, l'indice des obligations universelles FTSE Canada à 5 %. La structure est présentée à la date indiquée et est appelée à changer.

# Portefeuille Fidelity Croissance mondiale

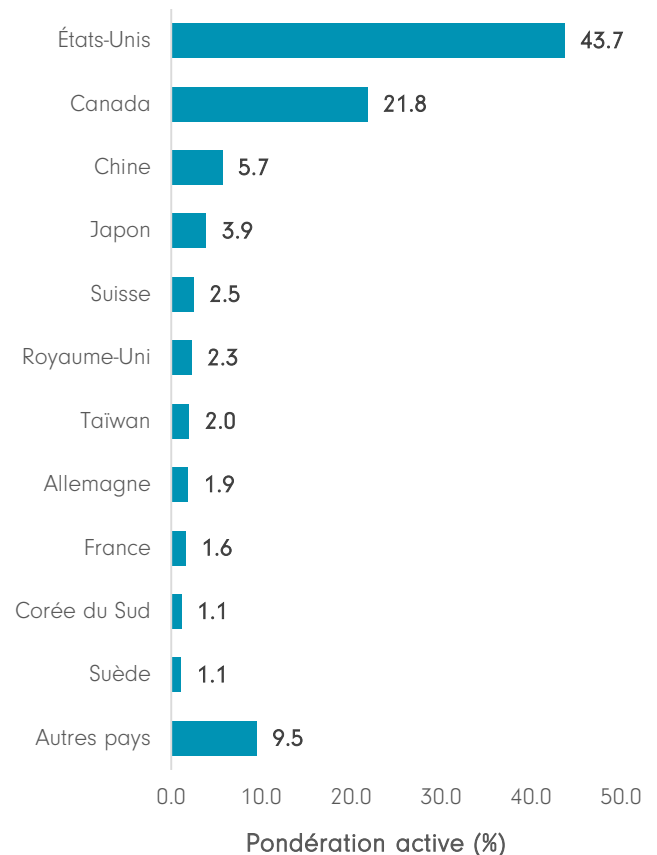
Portefeuille à multiples catégories d'actifs doté d'un solide rendement à long terme

## Répartition sectorielle



Source : Fidelity Investments Canada s.r.l., au 31 juillet 2020.

## Répartition géographique



Source : Fidelity Investments Canada s.r.l., au 31 juillet 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. 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.

# Portefeuille Fidelity Croissance mondiale

## Portefeuille à multiples catégories d'actifs doté d'un solide rendement à long terme

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 volatilité d'un fonds est déterminée à l'aide d'une mesure statistique appelée « écart-type ». L'écart-type est une mesure statistique de la variabilité du rendement d'un fonds sur une période prolongée. Plus les rendements varient, plus l'écart-type est élevé. Pour déterminer si la volatilité d'un placement est acceptable compte tenu des rendements obtenus, il convient pour l'investisseur d'analyser l'écart-type historique conjointement avec les rendements antérieurs du placement. Un écart-type élevé indique que les rendements passés ont été plus dispersés et, par conséquent, que la volatilité historique est plus importante. L'écart-type n'est pas une mesure du rendement d'un placement, mais plutôt de la volatilité de ses rendements au fil du temps. L'écart-type est annualisé. Les rendements utilisés pour le calcul ne tiennent pas compte des frais de souscription. L'écart-type n'est pas une indication de la volatilité future d'un fonds.

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