

Repérer des occasions en périodes de volatilité

Daniel Dupont

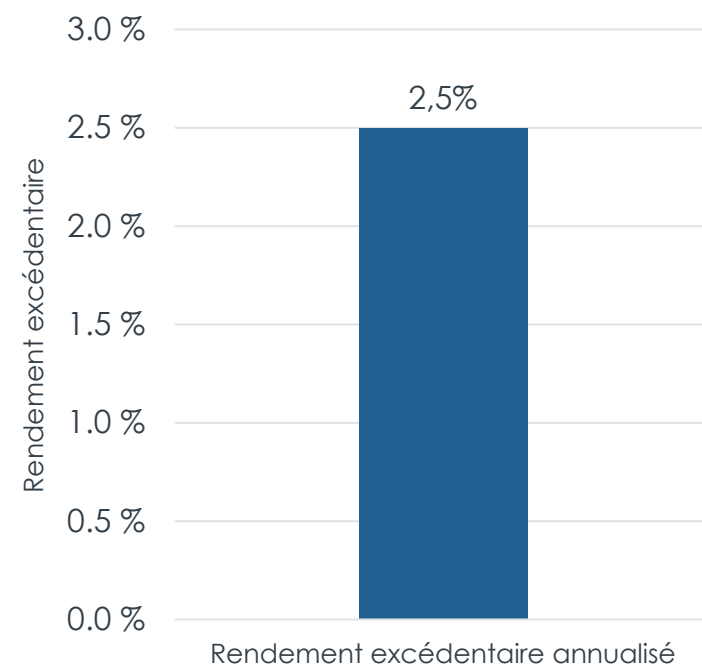
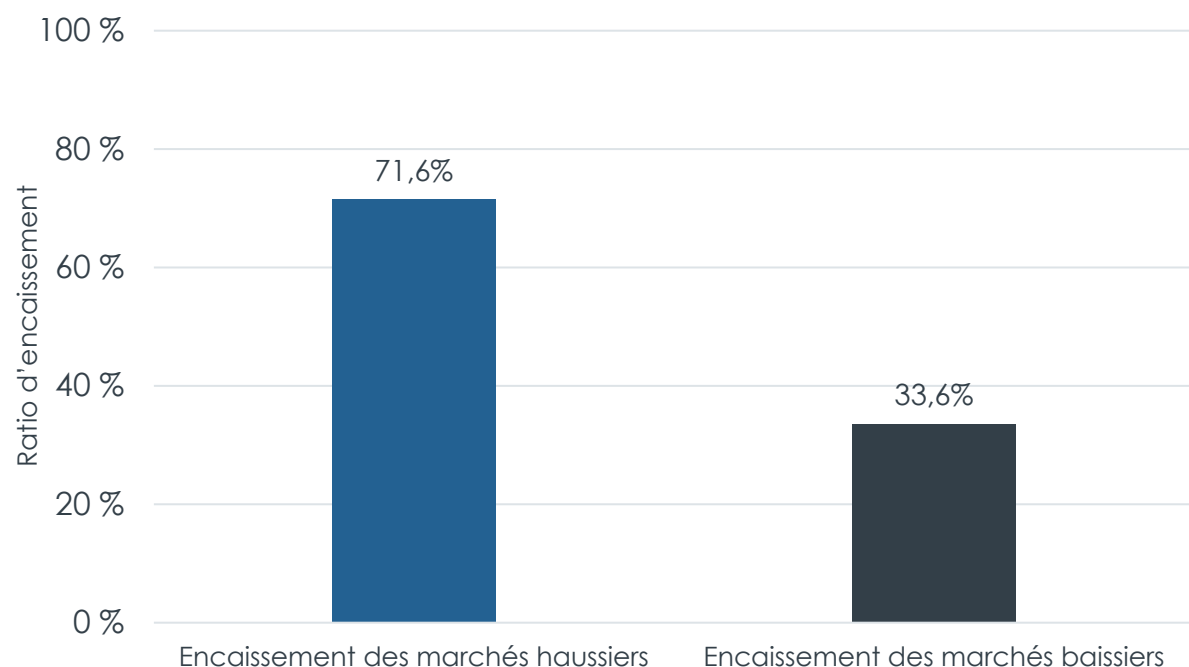
Gestionnaire de portefeuille

Décembre 2022

Fonds Fidelity Grande Capitalisation Canada

Ratio d'encaissement des hausses et des baisses

Mandat du gestionnaire de portefeuille, avril 2011 à octobre 2022*



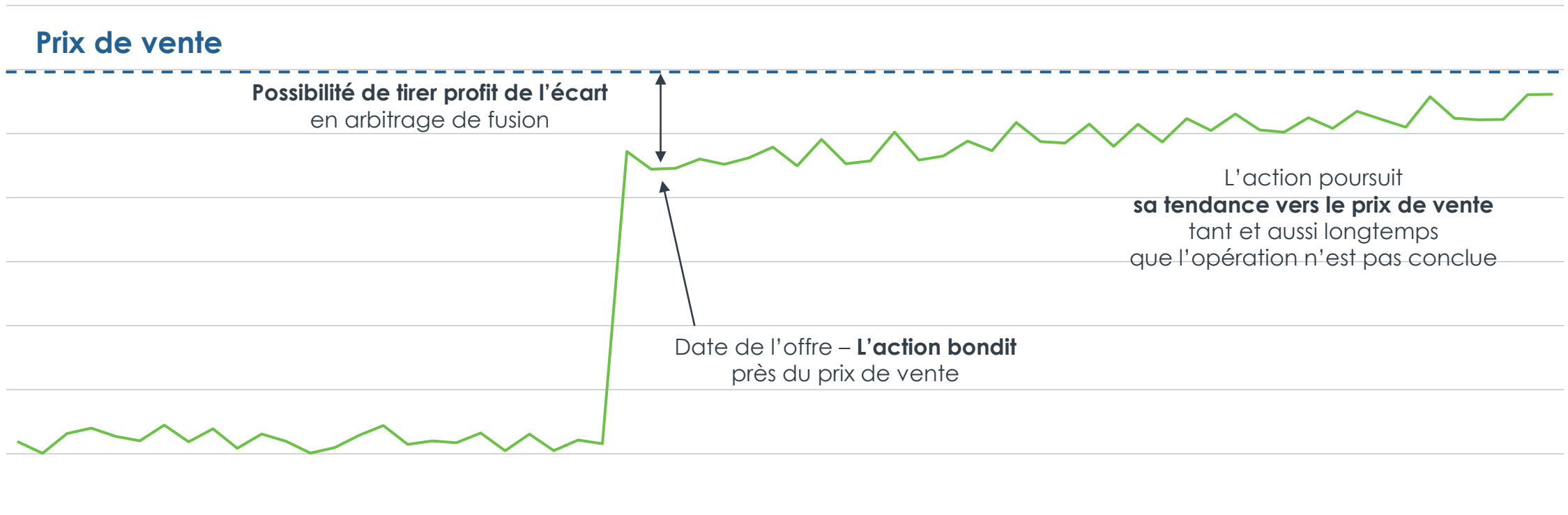
* Daniel Dupont assume toutes les responsabilités relatives à la gestion du Fonds Fidelity Grande Capitalisation Canada depuis le 25 mars 2011.

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Le ratio d'encaissement des hausses et des baisses mesure le rendement au cours des périodes haussières et baissières relativement à l'indice de référence du Fonds (défini comme étant un indice combiné, constitué à 70 % de l'indice plafonné S&P/TSX 60 et à 30 % de l'indice S&P 500). Le ratio d'encaissement des hausses et des baisses a été calculé sur des périodes mensuelles complètes depuis avril 2011. Il est calculé à partir des rendements mensuels composés et annualisés du Fonds et de l'indice de référence lors des périodes où l'indice affichait une hausse ou une baisse. Le ratio d'encaissement des hausses/des baisses est obtenu en divisant le rendement annualisé du Fonds par le rendement annualisé de l'indice au cours des périodes haussières/baissières correspondantes. Un total de 139 mois ont fait l'objet d'une analyse; 92 d'entre eux correspondaient à des périodes haussières et 47 à des périodes baissières. Rendement de la série F, exprimé en dollars canadiens après déduction des frais. Les titres de la série F ne sont offerts qu'aux investisseurs autorisés à souscrire à cette série. Les investisseurs qui achètent des parts de la 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.

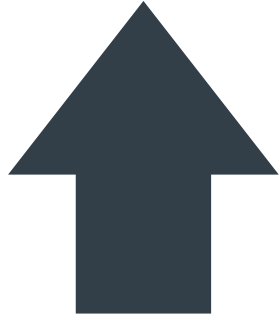
Arbitrage de fusion

L'arbitrage de fusion consiste à spéculer sur la réussite d'opérations de fusions et acquisitions.

Il s'agit d'un type de placements axés sur les événements qui vise à tirer parti des écarts d'évaluation causés par des événements touchant les sociétés.



Repérer les occasions de prises de positions longues et courtes

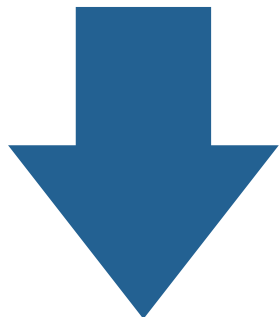


Occasions de prises de positions longues

Sociétés de qualité

Entreprises durables

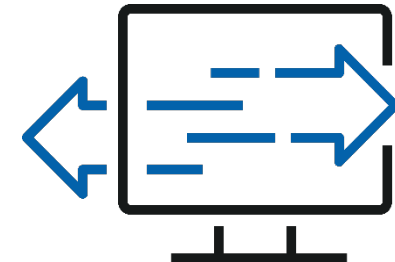
Ne pas surpayer pour le titre



Occasions de prises de positions courtes

Arbitrage de fusion

Positions courtes selon les occasions



Mandats indépendants de Daniel Dupont

Fonds communs de placement alternatifs liquides vs fonds communs de placement traditionnels

	Fonds Fidelity Valeur mondiale à positions longues/courtes	Fonds Fidelity Grande Capitalisation Canada/ Mandat privé Fidelity Valeur concentrée
Région ciblée	Monde (jusqu'à 100 % à l'étranger)	Canada (jusqu'à 49 % à l'étranger)
Capitalisation boursière ciblée	Toutes les capitalisations	Grande capitalisation
Effet de levier	Peut avoir recours à l'effet de levier en empruntant des liquidités ou en effectuant des ventes à découvert; l'exposition ne représentera généralement pas plus de 200 % (brute)*	Aucun
Méthode de sélection des titres	Analyse ascendante fondamentale	Analyse ascendante fondamentale
Critères de sélection des titres	Position longue : flux de trésorerie disponibles positifs, grande visibilité des bénéficiaires, croissance des ventes stable, faible ratio C/B, RCP élevé Position courte : arbitrage de fusions et prises de positions courtes selon les occasions	Flux de trésorerie disponibles positifs, grande visibilité des bénéficiaires, croissance des ventes stables, faible ratio C/B, RCP élevé

* L'exposition brute correspond au total des positions longues et courtes par rapport à la valeur liquidative.

Fonds Fidelity Grande Capitalisation Canada

Rendement de la série F, après déduction des frais (%)

Au 31 octobre 2022	3 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds Fidelity Grande Capitalisation Canada	4,7	11,5	16,6	15,8	11,0	12,5
Indice de référence*	0,0	-7,7	-4,6	10,1	9,0	10,9
Rendement excédentaire	4,7	19,2	21,2	5,7	2,0	1,6

* L'indice de référence est constitué à 70 % de l'indice plafonné S&P/TSX 60 et à 30 % de l'indice S&P 500.

Source : Fidelity Investments Canada s.r.i. Rendement au 31 octobre 2022 (série F), exprimé en dollars canadiens après déduction des frais. Les rendements des périodes de plus d'un an sont annualisés. Le rendement passé n'est pas une garantie du rendement futur.

Fonds Fidelity Valeur mondiale à positions longues/courtes

Rendement de la série F, après déduction des frais (%)

Au 31 octobre 2022	3 mois	Cumul annuel	1 an	2 ans	Depuis la création*
Fonds Fidelity Valeur mondiale à positions longues/courtes	12,3	55,7	77,0	32,5	29,7
Indice MSCI Monde	-0,8	-13,7	-10,3	8,2	5,3
Rendement excédentaire	13,2	69,3	87,3	24,3	24,4

* Date de création : 16 octobre 2020

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Rendement au 31 octobre 2022 (série F), exprimé en dollars canadiens après déduction des frais. Les rendements des périodes de plus d'un an sont annualisés. Le rendement passé n'est pas une garantie du rendement futur.

Avis important

Réservé aux conseillers. Toute transmission ou reproduction du présent document sous quelque forme que ce soit par le destinataire est interdite sans le consentement préalable écrit de Fidelity.

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 des distributions. Ils excluent les frais d'acquisition, de rachat, de distribution et les autres frais facultatifs, de même que l'impôt sur le revenu payable par tout porteur de parts, 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. Le rendement passé pourrait ou non être reproduit.

Les énoncés aux présentes sont fondés sur des renseignements jugés fiables et sont uniquement fournis à titre informatif. Si ces renseignements reposent sur de l'information provenant, en tout ou en partie, de tiers, il nous est impossible de garantir qu'ils sont en tout temps exacts, complets ou à jour. Ces énoncés ne peuvent être interprétés comme des conseils en placement ou des conseils d'ordre juridique ou fiscal, et ils ne constituent ni une offre ni une sollicitation d'achat. Les graphiques et les tableaux sont présentés uniquement à des fins d'illustration et ne représentent pas les valeurs ni les rendements futurs d'un placement dans un fonds ou dans un portefeuille, quel qu'il soit. Toute stratégie de placement doit être évaluée en fonction des objectifs de placement et de la tolérance au risque de l'investisseur. Fidelity Investments Canada s.r.l., ses sociétés affiliées et les entités qui lui sont apparentées ne peuvent être tenues responsables de quelque erreur ou omission éventuelle ni de quelque perte ou dommage subi.

Le Fonds Fidelity Valeur mondiale à positions longues/courtes est un fonds commun de placement alternatif. Il a la capacité d'investir dans des catégories d'actifs ou d'utiliser des stratégies de placement que les fonds communs de placement conventionnels ne peuvent pas utiliser. Parmi les stratégies spécifiques qui différencient ce Fonds des fonds communs de placement conventionnels, mentionnons le recours accru à des dérivés à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture, la capacité augmentée de vendre des titres à découvert et la possibilité d'emprunter des fonds à des fins de placement. Si elles sont adoptées, ces stratégies seront utilisées conformément à l'objectif et aux stratégies de placement du Fonds et elles peuvent, dans certaines conditions du marché, accélérer le rythme auquel la valeur du Fonds diminue.

Veuillez lire le prospectus simplifié du Fonds avant d'investir. Tout placement dans le Fonds peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion, des frais de courtage et des charges. Le Fonds n'est pas garanti. Sa valeur est appelée à fluctuer fréquemment. Le rendement passé pourrait ou non être reproduit.

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 à la législation applicable. Les attentes et les projections à l'égard d'événements futurs sont intrinsèquement soumises, entre autres, à des 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 des 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 par suite de l'obtention de nouveaux renseignements, de la concrétisation d'événements futurs, ni pour aucune autre raison.

De temps à autre, un gestionnaire, analyste ou autre employé de Fidelity peut exprimer une opinion sur une société, un titre, une industrie, un secteur du marché ou la conjoncture économique en général. Les opinions exprimées par ces personnes représentent un point de vue personnel à un moment donné et ne constituent pas nécessairement le point de vue de Fidelity ou d'autres personnes au sein de l'organisation. Ces opinions sont appelées à changer à tout moment selon 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 aux Fonds Fidelity sont prises en fonction de nombreux facteurs.

© 2022 Fidelity Investments Canada s.r.l. Tous droits réservés. Fidelity Investments est une marque déposée de Fidelity Investments Canada s.r.l. Les marques de commerce de tierces parties appartiennent à leur propriétaire respectif.