

La nouvelle norme : un point de vue alternatif

Brett Dley
Gestionnaire de portefeuille

David Way
Gestionnaire de portefeuille

Décembre 2022

Fonds Fidelity Alternatif Marché neutre



Brett Dley

**Gestionnaire
de portefeuille**

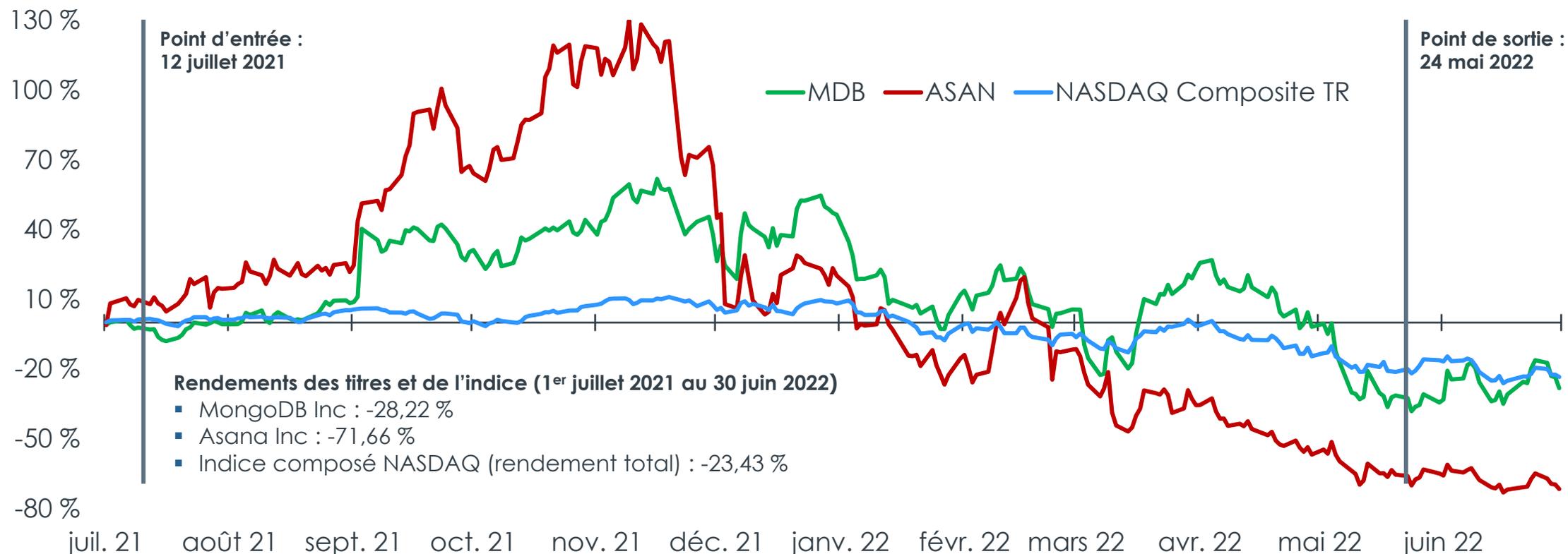
Chez Fidelity depuis 2008

| | |
|---|--|
| STRATÉGIE | Marché neutre |
| BÊTA CIBLE | 0,0 ± 0,1 |
| RATIO TYPIQUE DE POSITIONS COURTES | Jusqu'à 100 % |
| NOMBRE DE TITRES | Environ 100 à 150 (40 à 50 positions longues) |
| INDICE DE RÉFÉRENCE | Indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada |
| ÉTALON | Indice composé plafonné S&P/TSX à 50 % et indice S&P 500 à 50 % |
| FRAIS DE GESTION* | Série F : 1,15 % Série B : 2,15 % |
| PLACEMENT MINIMUM | 500 \$ CA |
| NIVEAU DE RISQUE | Faible à moyen |

* Le Fonds paie également des frais d'administration fixes et certains coûts afférents tels qu'ils sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds.

Exemple : Couverture du risque de valorisation, accent sur les paramètres fondamentaux

Position longue : MongoDB Inc (MDB), **position courte :** Asana Inc (ASAN)



Source : Morningstar Direct. À titre d'illustration seulement. Ce tableau présente les rendements de chaque émetteur pour la période du 1^{er} juillet 2021 au 30 juin 2022. Bien que les émetteurs aient été choisis parce que le Fonds détenait leurs titres dans le portefeuille, le Fonds n'a pas détenu les titres de ces émetteurs durant toute la période présentée, et le rendement affiché n'indique nullement qu'il les détient actuellement. Le rendement passé n'est pas une garantie de résultats futurs. Toute mention d'une société en particulier n'apparaît qu'à titre d'exemple et ne constitue qu'une étude de cas à un moment précis. Une telle mention ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente et n'indique d'aucune façon le contenu du portefeuille d'un Fonds Fidelity, quel qu'il soit. Les énoncés et opinions peuvent changer à tout moment en fonction de l'évolution des marchés et d'autres facteurs. La vente à découvert comprend des coûts supplémentaires tels que le coût d'emprunt de titres et les frais de dividendes qui ne sont pas pris en compte dans cet exemple. Les rendements sont représentés par le rendement total des titres de l'émetteur et non par le rendement obtenu par le Fonds.

Fonds Fidelity Alternatif à positions longues/courtes



David Way

**Gestionnaire
de portefeuille**

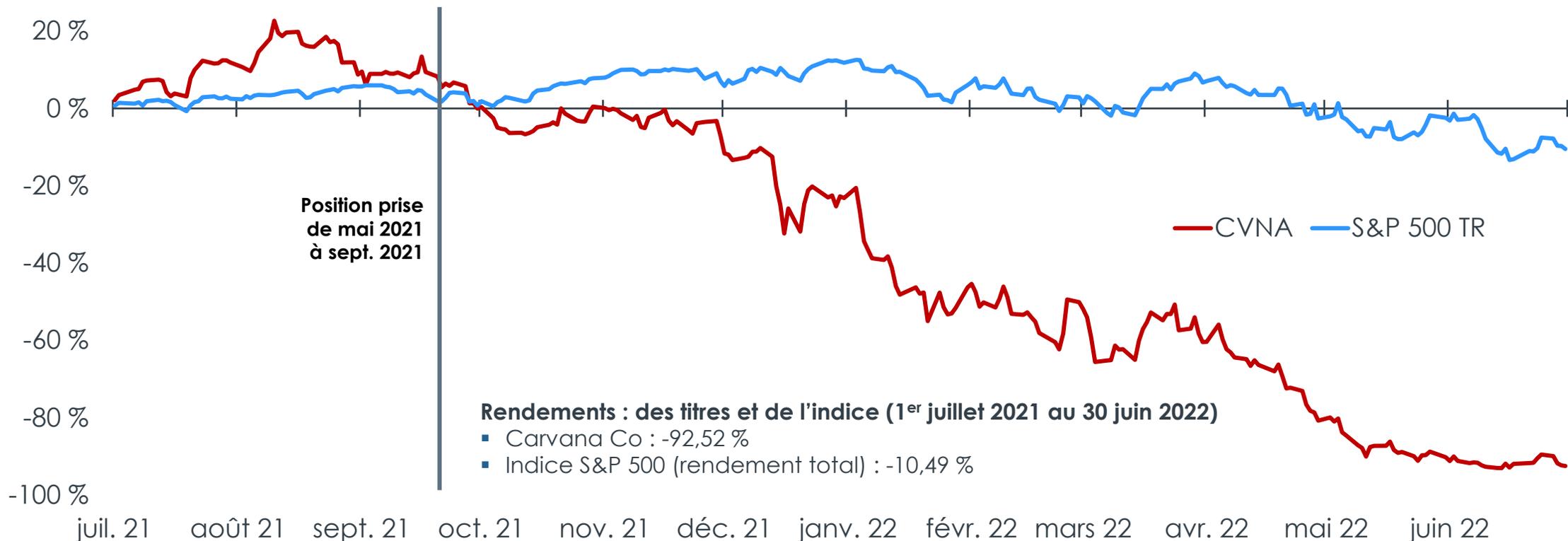
Chez Fidelity depuis 2008

| | |
|---|---|
| STRATÉGIE | Positions longues/courtes sur actions |
| BÊTA CIBLE | De 0,0 à 1,0 |
| RATIO TYPIQUE DE POSITIONS COURTES | 30 % |
| NOMBRE DE TITRES | Environ 30 à 60 par type de position |
| INDICE DE RÉFÉRENCE | Indice composé plafonné S&P/TSX à 50 % et indice S&P 500 à 50 % |
| FRAIS DE GESTION* | Séries F, F5, F8 : 1,15 % Séries B, S5, S8 : 2,15 % |
| PLACEMENT MINIMUM | 500 \$ CA |
| NIVEAU DE RISQUE | Modéré |

* Le Fonds paie également des frais d'administration fixes et certains coûts afférents tels qu'ils sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds.

Exemple : Titres gagnants surévalués en raison de la pandémie

Position courte : Carvana Co (CVNA)



Source : Morningstar Direct. À titre d'illustration seulement. Ce tableau présente les rendements de chaque émetteur et indice indiqués pour la période du 1^{er} juillet 2021 au 30 juin 2022. Bien que les émetteurs aient été choisis parce que le Fonds détenait leurs titres dans le portefeuille, le Fonds n'a pas détenu les titres de ces émetteurs durant toute la période présentée, et le rendement affiché n'indique nullement qu'il les détient actuellement. Le rendement passé n'est pas une garantie de résultats futurs. Toute mention d'une société en particulier n'apparaît qu'à titre d'exemple et ne constitue qu'une étude de cas à un moment précis. Une telle mention ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente et n'indique d'aucune façon le contenu du portefeuille d'un Fonds Fidelity, quel qu'il soit. Les énoncés et opinions peuvent changer à tout moment en fonction de l'évolution des marchés et d'autres facteurs. La vente à découvert comprend des coûts supplémentaires tels que le coût d'emprunt de titres et les frais de dividendes qui ne sont pas pris en compte dans cet exemple. Les rendements sont représentés par le rendement total des titres de l'émetteur et non par le rendement obtenu par le Fonds.

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 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, 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 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.

Les énoncés contenus dans le présent document sont basés sur des informations jugées fiables et ne sont fournis qu'à titre d'information. 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 et à jour. Ces énoncés ne constituent pas des conseils en matière de placement ou de fiscalité ni des conseils juridiques et ils ne constituent pas une offre ou une sollicitation visant l'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. et ses sociétés affiliées et entités apparentées ne sont pas responsables des erreurs ou omissions que pourrait contenir le présent document ni des pertes ou dommages subis.

Ces fonds sont des fonds communs de placement non traditionnels. Ils ont 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.

Le Fonds Fidelity Alternatif Marché neutre a obtenu une dispense l'autorisant à employer des stratégies de vente à découvert qui sont hors du champ d'application de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable à la fois aux fonds communs de placement non traditionnels et aux fonds communs de placement conventionnels. Conformément aux objectifs de placement du Fonds Fidelity Alternatif Marché neutre, celui-ci peut effectuer des ventes à découvert et/ou des emprunts de fonds jusqu'à concurrence d'une limite combinée de 100 % de sa valeur liquidative.

La répartition des placements d'un fonds sert à illustrer la façon dont un fonds peut investir et ne reflète pas nécessairement les placements actuels ou futurs du fonds. Les placements d'un fonds peuvent changer en tout temps.

© 2022 Fidelity Investments Canada s.r.l. Tous droits réservés. Fidelity Investments est une marque déposée de Fidelity Investments Canada s.r.l. Le présentateur n'est inscrit auprès d'aucune commission des valeurs mobilières et, par conséquent, ne peut pas fournir de conseils sur les titres.