

Un point de vue alternatif

Brett Dley
Gestionnaire de portefeuille

David Way
Gestionnaire de portefeuille

Outil de diversification ou complément aux actions

Fonds Fidelity Alternatif Marché neutre

~100 % de
positions
longues



~100 % de
positions
courtes

À quoi pourrait ressembler le succès?

Liquidités + alpha, faible volatilité, faible corrélation

Facteur alpha

Écarts de valeur relative (négociation par paires)

Fonds Fidelity Alternatif à positions longues/courtes

~ de 100 % à 150 %
de positions
longues



~ de 30 % à 50 %
de positions
courtes

À quoi pourrait ressembler le succès?

Rendements assimilables à des actions avec une volatilité moindre

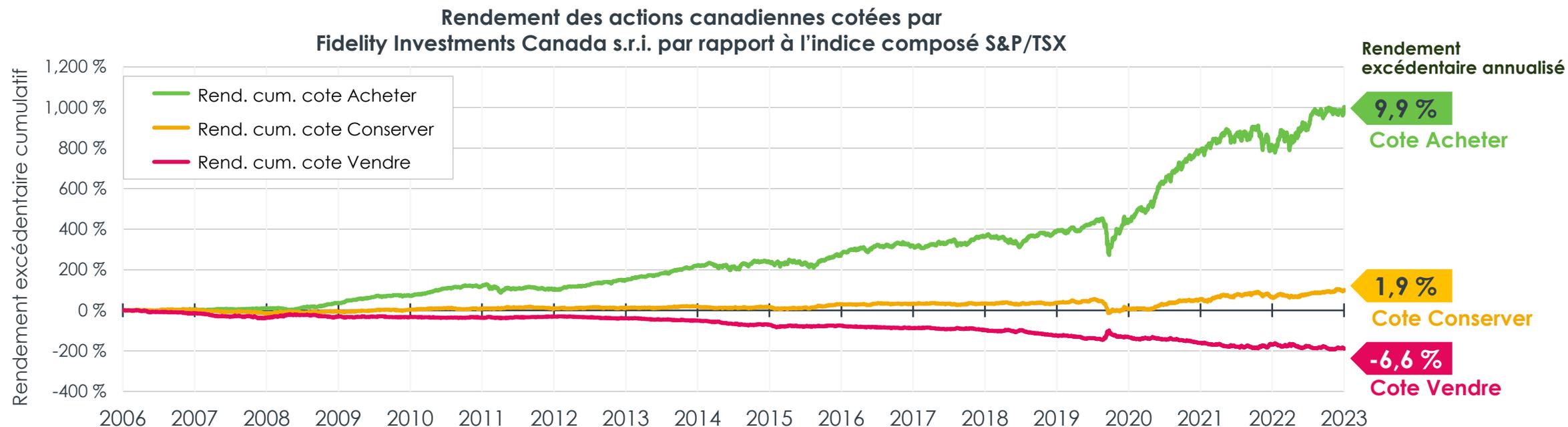
Facteurs alpha

Souplesse d'une exposition brute/nette, sources de rendement différenciées

Cotes des analystes en recherche sur les actions canadiennes de Fidelity

Rendement par rapport à l'indice composé S&P/TSX au 30 juin 2023

Au fil du temps, les cotes des analystes en recherche sur les actions canadiennes de Fidelity ont ajouté de la valeur par rapport à l'indice composé S&P/TSX



Source : Fidelity Investments Canada s.r.i. D'après la recherche menée par Gestion de placements Fidelity Canada, au 30 juin 2023. Les titres cotés « Acheter », « Conserver » et « Vendre » représentent l'ensemble des titres activement cotés à un moment donné, équipondérés dans chacune de leurs catégories respectives. Données quotidiennes du 30 juin 2006 au 30 juin 2023. Les résultats des paniers équipondérés de titres cotés ne doivent pas être considérés comme une indication des résultats d'un fonds Fidelity en particulier ni y être comparés directement. Chaque fonds poursuit un objectif de placement précis et utilise des techniques de construction de portefeuille qui atténuent le risque ou produisent des attributs de risque et de rendement précis, lesquels ne sont pas considérés pour construire les paniers de titres cotés. Les gestionnaires de portefeuille peuvent suivre les cotes des analystes en recherche et en tenir compte dans le choix des titres pour les portefeuilles qu'ils gèrent, mais ils n'y sont pas tenus. Ils peuvent adopter des points de vue différents quant au potentiel de risque/rendement des titres individuels ou considérer des horizons temporels différents de celui de l'analyste responsable de la cotation de ce titre. Chaque gestionnaire de portefeuille est responsable de choisir les titres des portefeuilles qu'il gère, à son entière discrétion. Les résultats présentés sont fondés sur le rendement passé et ne doivent pas être considérés comme une indication du rendement potentiel futur. Rendement annualisé de l'indice composé S&P/TSX au 30 juin 2023 – 1 an, 10,4 %; 3 ans, 12,4 %; 5 ans : 7,6 %; 10 ans : 8,4 %. À titre d'illustration seulement.

Fonds Fidelity Alternatif Marché neutre



Brett Dley

**Gestionnaire de
portefeuille**

Au service de Fidelity
depuis 2008

STRATÉGIE	Marché neutre
BÊTA CIBLE	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
INDICE DE RÉFÉRENCE	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 cyclique ou économique



Position longue : ATS Corp. (ATS), **position courte :** Badger Infrastructure Corp (BDGI)

Source : Refinitiv Eikon DataStream. À titre d'illustration seulement. Ce tableau présente les rendements des émetteurs et de l'indice de référence indiqués pour la période du 17 septembre 2021 au 31 décembre 2022. Bien que les émetteurs aient été choisis parce que le Fonds détenait leurs titres dans le portefeuille, il ne les a pas détenus 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 des résultats futurs. Toute mention d'un émetteur ou d'un indice 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 opinions et les énoncés formulés 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 pour l'achat de titres et les frais liés aux 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

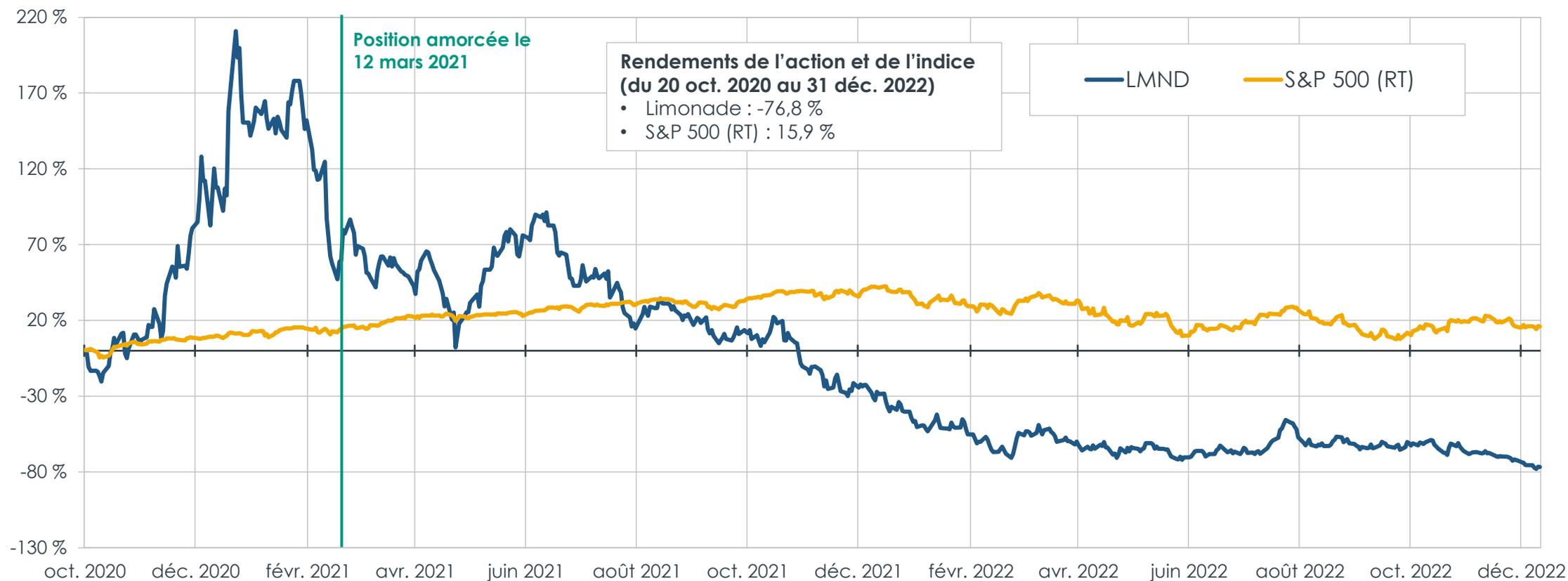
**Gestionnaire de
portefeuille**

Au service de Fidelity
depuis 2008

STRATÉGIE	Positions longues/courtes sur actions
BÊTA CIBLE	0,0 à 1,0
RATIO TYPIQUE DE POSITIONS COURTES	30 %
NOMBRE DE TITRES	Environ 30 à 60 titres 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	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 : Les citrons ne servent pas tous à faire de la limonade



Position courte : Lemonade Inc. (LMND)

Source : Refinitiv Eikon DataStream. À titre d'illustration seulement. Ce tableau présente les rendements des émetteurs et de l'indice de référence indiqués pour la période du 20 octobre 2020 au 31 décembre 2022. Bien que les émetteurs aient été choisis parce que le Fonds détenait leurs titres dans le portefeuille, il ne les a pas détenus 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 des 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 opinions et les énoncés formulés 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 pour l'achat de titres et les frais liés aux 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 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 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 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 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 et à jour. Ils ne peuvent être interprétés comme des conseils en placement ni comme 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 utilisés à des fins d'illustration seulement et ne reflètent pas la valeur future ni le rendement d'un fonds ou d'un portefeuille. 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 entreprises qui lui sont apparentées ne peuvent être tenues responsables de quelque erreur ou omission éventuelle ni de quelque perte ou dommage subi.

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 ces 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 ces stratégies sont entreprises, elles seront utilisées conformément aux objectifs et aux stratégies du Fonds et, dans certaines conditions du marché, elles peuvent 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.

© 2023 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.