

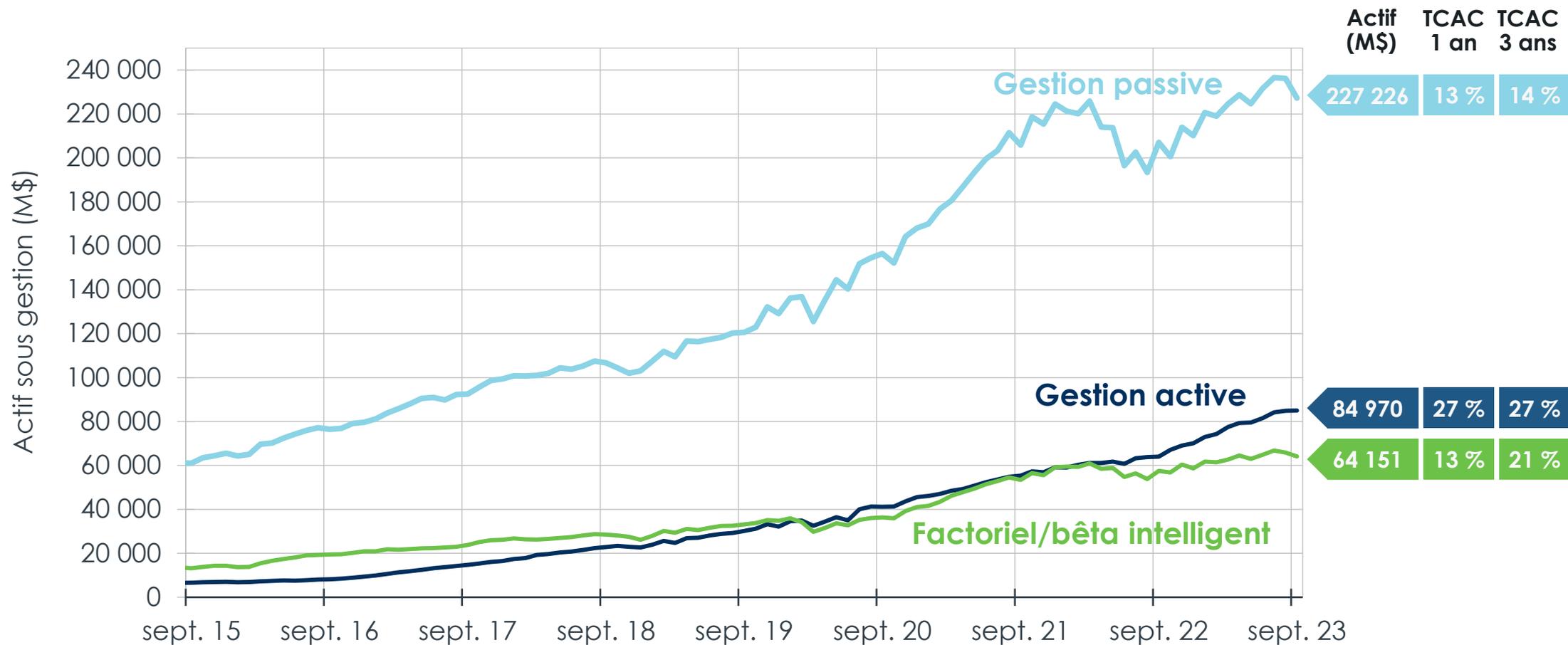
Les FNB pour un monde de possibilités

Étienne Joncas-Bouchard, M. Sc.
Stratège, FNB

Novembre 2023

Croissance du secteur des FNB au Canada

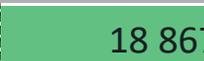
Actif sous gestion (M\$)



Source : Morningstar Direct, au 30 septembre 2023. TCAC : taux de croissance annuel composé.

Tendances du secteur des FNB au Canada selon la catégorie d'actifs

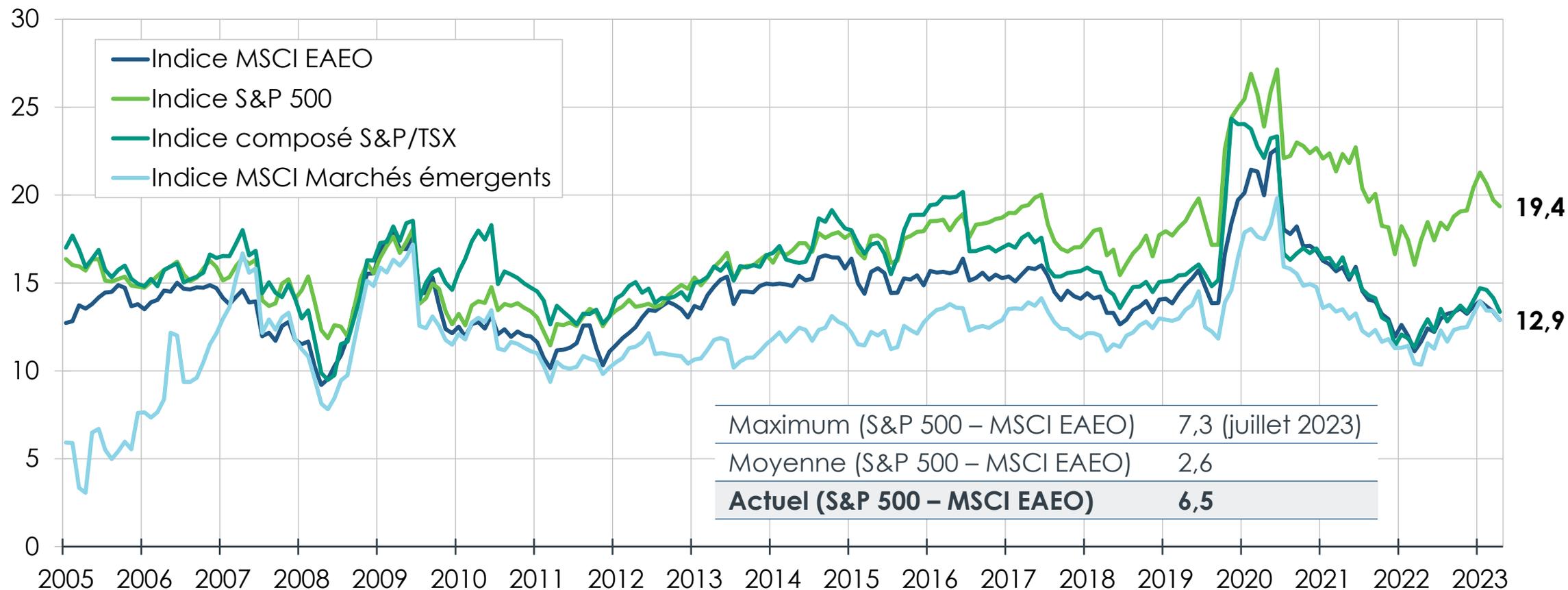
Flux nets (M\$)

	Actif sous gestion (M\$)	Part de marché (%)	Octobre 2023		Cumul 2023	
			Flux (M\$)	Flux/actif	Flux (M\$)	Flux/actif
Actions	208 213		 691	0,3 %	 8 349	3,9 %
Canada	73 348	21 %	 -268	0,4 %	 3 182	4,1 %
États-Unis	71 947	21 %	 447	0,6 %	 -1 702	-2,3 %
International	62 918	18 %	 -23	0,0 %	 6 689	11,2 %
Revenu fixe	112 273	32 %	 1 928	1,7 %	 18 867	18,1 %
Marchandises	1 631	0 %	 -27	-1,7 %	-95	-5,7 %
Multi-actifs	17 546	5 %	 94	0,5 %	 1 751	11,1 %
Inversé/effet de levier	3 364	1 %	 -129	-3,6 %	682	22,8 %
Cryptoactifs	3 057	1 %	 248	11,0 %	70	4,1 %
Total	346 084	100 %	2 805	0,8 %	29 624	8,7 %

Source : Bloomberg LP, au 31 octobre 2023.

Valorisations par région

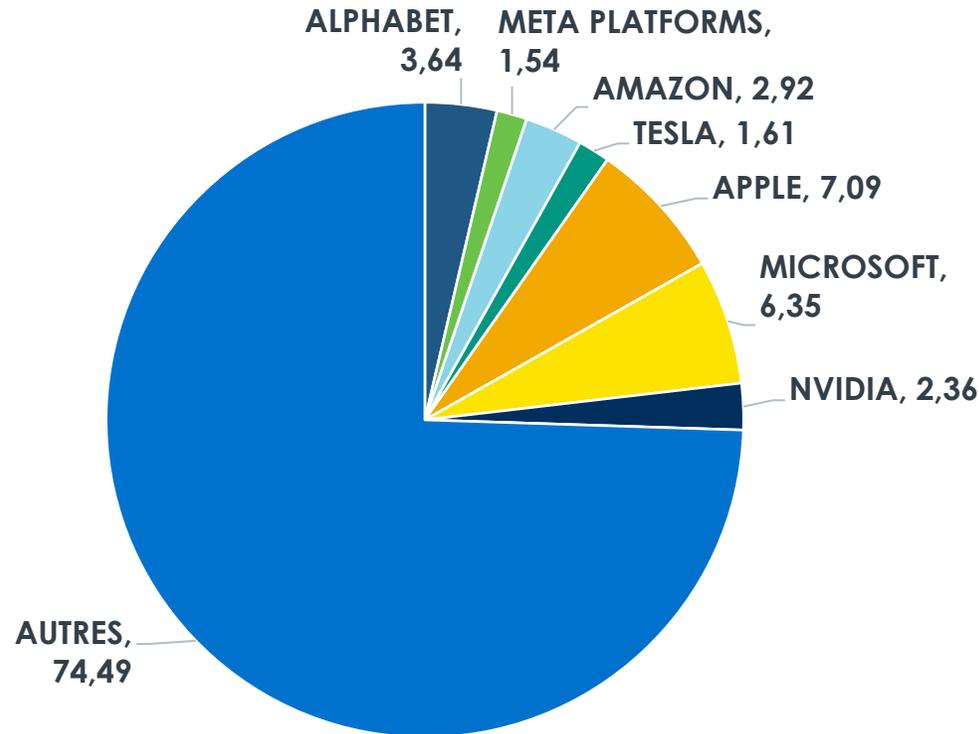
Ratio cours/bénéfice (C/B) prévisionnel sur 12 mois



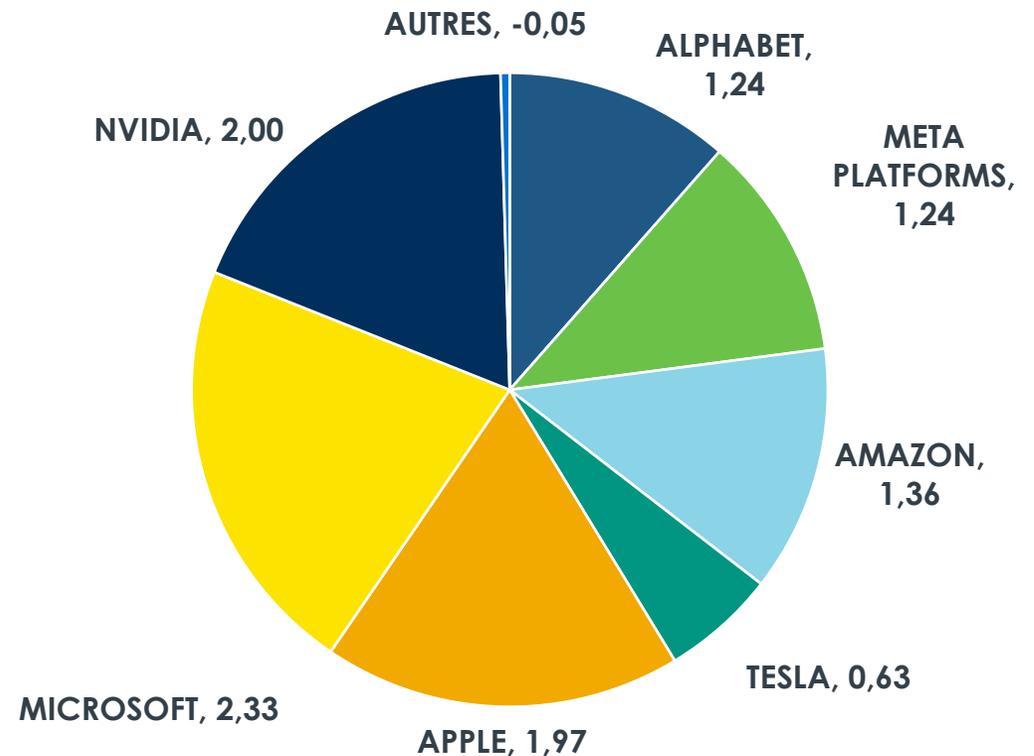
Source : Bloomberg, au 31 octobre 2023. Le ratio C/B prévisionnel est calculé en divisant le prix du titre par le BPA (bénéfice par action) estimatif selon Bloomberg.

Les sept grandes sociétés qui font rouler l'indice S&P 500

Contribution au rendement depuis le début de l'année (%)



Ces sept sociétés représentent 25,01 %
de l'indice S&P 500

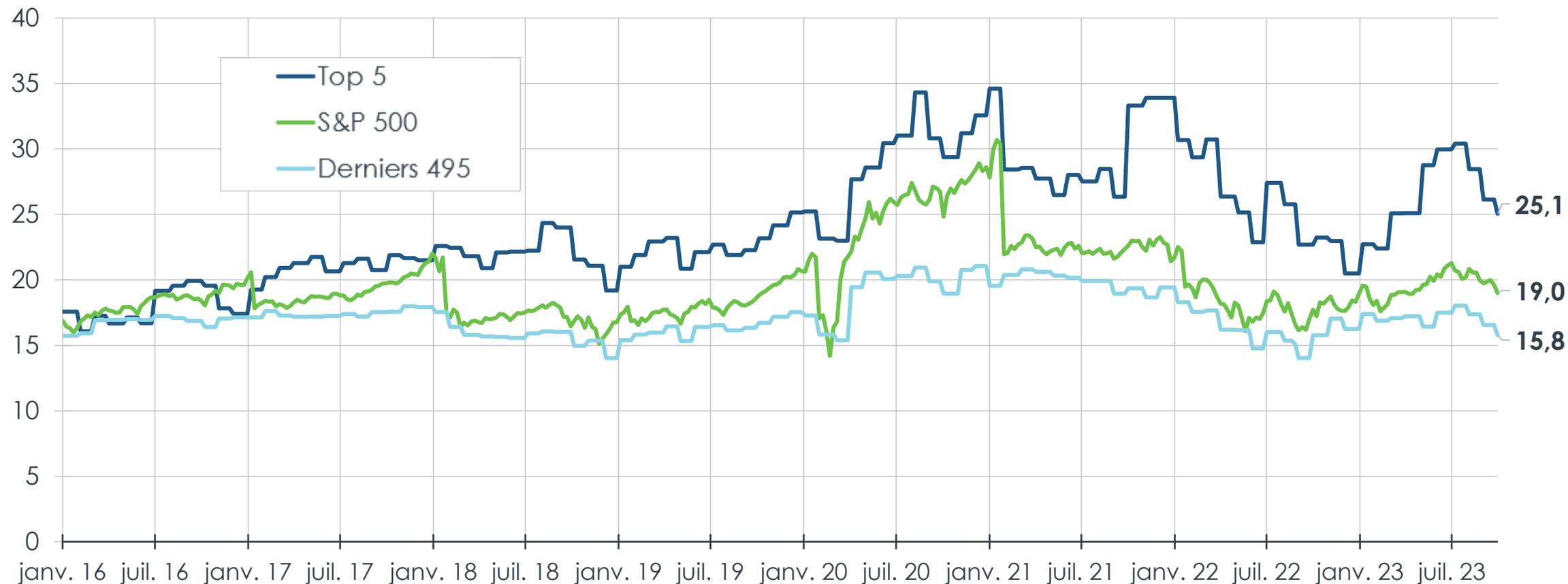


Ces sept sociétés ont généré 100,5 %
du rendement total de 10,72 %
depuis le début de l'année

Source : Bloomberg, au 31 octobre 2023. Rendements en \$ US de l'indice Vanguard S&P 500.

Ratio C/B prospectif de l'indice S&P 500

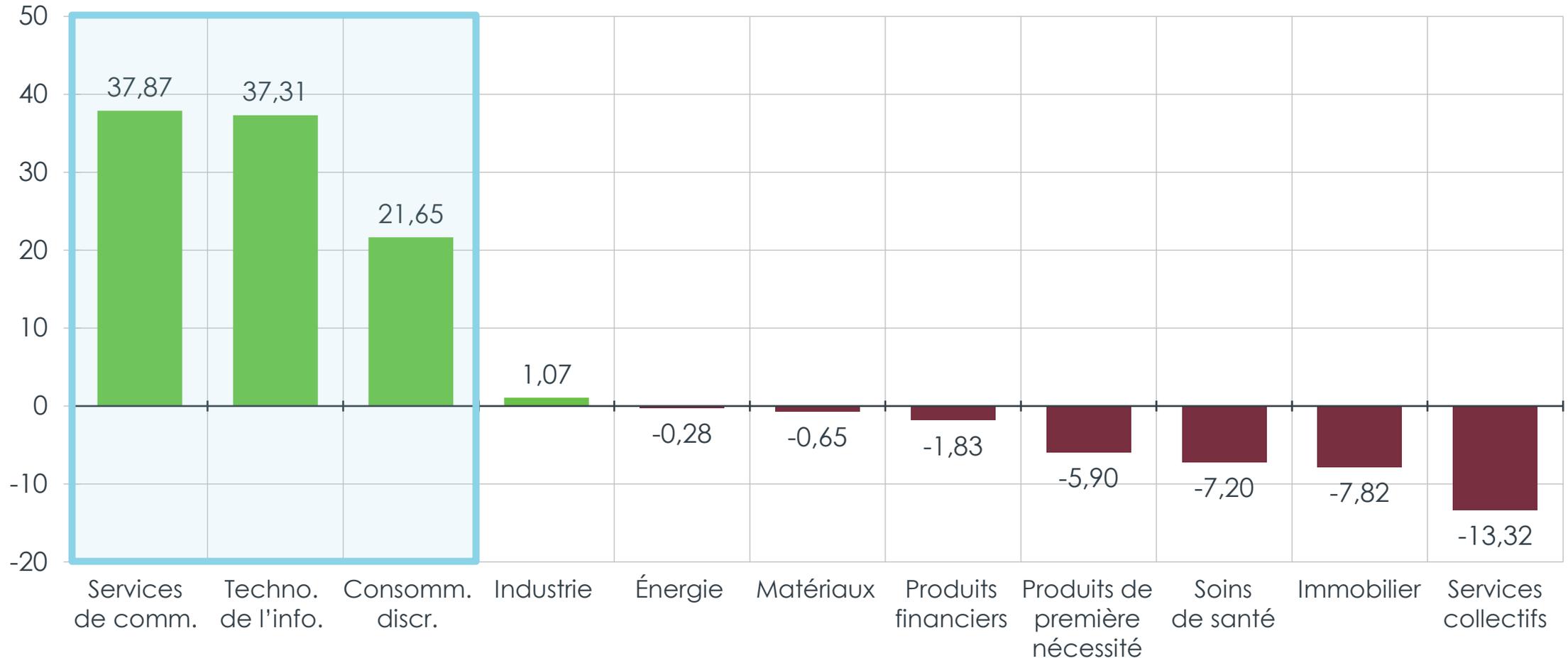
Le top 5 se négocie à une valorisation élevée par rapport au reste de l'indice



Source : Bloomberg, au 29 octobre 2023.

La représentation sectorielle fait défaut

Rendements totaux par secteur (%)



Source : Bloomberg, au 31 octobre 2023. Rendements en \$ US de l'indice Vanguard S&P 500.

FNB indiciel Fidelity Valeur Amérique

Diversification de l'exposition aux actions américaines

	Rend. en div. (%)	C/B	C/V	C/VC	VE/BAIIA	Rend. des FTD (%)
FNB indiciel Fidelity Valeur Amérique (FCUV)	2,48	11,00	1,03	2,12	6,04	10,07
Indice S&P 500	2,06	21,56	2,39	4,08	13,93	3,84
Delta	0,42	-10,56	-1,36	-1,96	-7,89	6,23

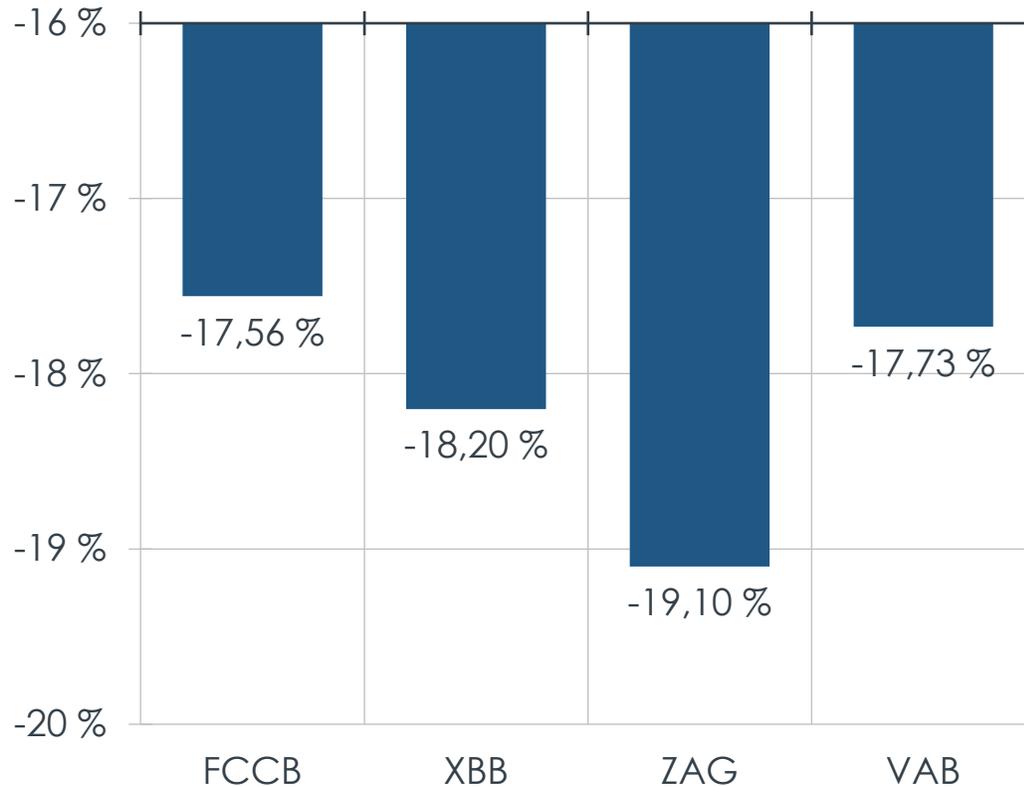


Source : Bloomberg, au 31 octobre 2023. C/B : cours/bénéfice. C/V : cours/ventes. C/VC : cours/valeur comptable. VE : valeur de l'entreprise. BAIIA : bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement. FTD : flux de trésorerie disponibles.

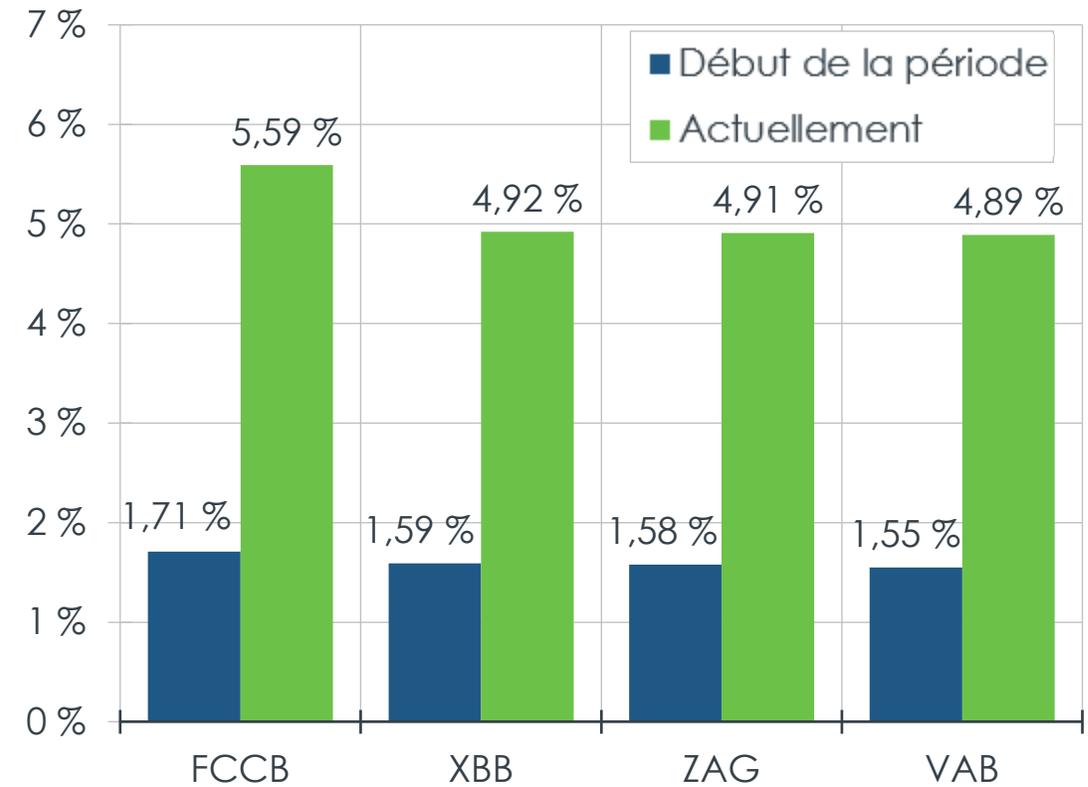
Stratégie de perte à des fins fiscales

FNB indiciels d'obligations canadiennes

Rendement total depuis le sommet précédent



Rendement le plus défavorable (%)



Source : Bloomberg, au 31 octobre 2023. Rendement total calculé à partir du sommet hebdomadaire du 20 août 2021 au 27 octobre 2023.

Une répartition plus efficiente de l'actif

Illustration de la méthodologie de l'indice Fidelity Canada Obligations canadiennes – Approche systématique

Retirer les obligations de sociétés à long terme au profit d'obligations de sociétés à plus court terme



Retirer les obligations d'État à court terme au profit des obligations d'État à long terme

L'indice Fidelity Canada Obligations canadiennes – Approche systématique (l'« indice ») est constitué au moyen de la méthode indiciaire exclusive fondée sur des règles de FPS et il emploie une procédure itérative qui combine la cote composite du facteur, le rajustement de la taille ainsi que la sélection et la pondération des titres. L'indice est rééquilibré mensuellement. L'indice est conçu pour refléter le rendement des obligations d'État canadiennes et de sociétés canadiennes de qualité. L'indice n'est pas géré et il n'est pas offert sous forme de placement direct. Pour de plus amples renseignements sur les méthodes indiciaires, veuillez vous référer au site <https://research2.fidelity.com/pi/Fidelityindex/Rebalanceschedules> (en anglais seulement). L'indice est parrainé par FPS et FPS a désigné ICE à titre d'agent de calcul.

FNB indiciel Fidelity Obligations canadiennes – Approche systématique

Rendement total lorsque la Banque du Canada cesse de resserrer ses taux

	Indice Fidelity Obligations canadiennes – Approche systématique	Indice Bloomberg Canada Aggregate Bond	Rendement excédentaire	Variation du taux à un jour de la Banque du Canada
31 déc. 2007 au 31 mai 2010	17,88 %	13,90 %	3,98 %	-4,00 %
30 sept. 2010 au 30 juin 2017	32,33 %	27,39 %	4,94 %	-0,50 %
31 oct. 2018 au 31 mars 2022	12,46 %	11,03 %	1,43 %	-1,50 %



Source : Bloomberg, au 31 octobre 2023. Les rendements sont présentés avant la déduction des frais. La date initiale correspond à la fin du mois au cours duquel la Banque du Canada a effectué sa dernière hausse au cours d'un cycle. La date finale correspond à la fin du mois précédant la première hausse au cours du cycle suivant.

Aperçu des FNB Fidelity Simplifié

	FNB / Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur		FNB / Fonds Fidelity FNB Simplifié – Équilibre		FNB / Fonds Fidelity FNB Simplifié – Croissance		FNB / Fonds Fidelity FNB Simplifié – Actions	
Symbole boursier	FCNS		FBAL		FGRO		FEQT	
Codes de fonds (série F série B)	7570	7569	2144	2143	2159	2157	7567	7566
Composition neutre de l'actif*								
Niveau de risque	Faible à moyen		Faible à moyen		Moyen		Moyen	
RFG**	0,38		0,40		0,42		0,43	
Catégorie CIFSC	Équilibrés mondiaux à revenu fixe		Équilibrés mondiaux neutres		Équilibrés mondiaux d'actions		Actions mondiales	
Répartition de l'actif								

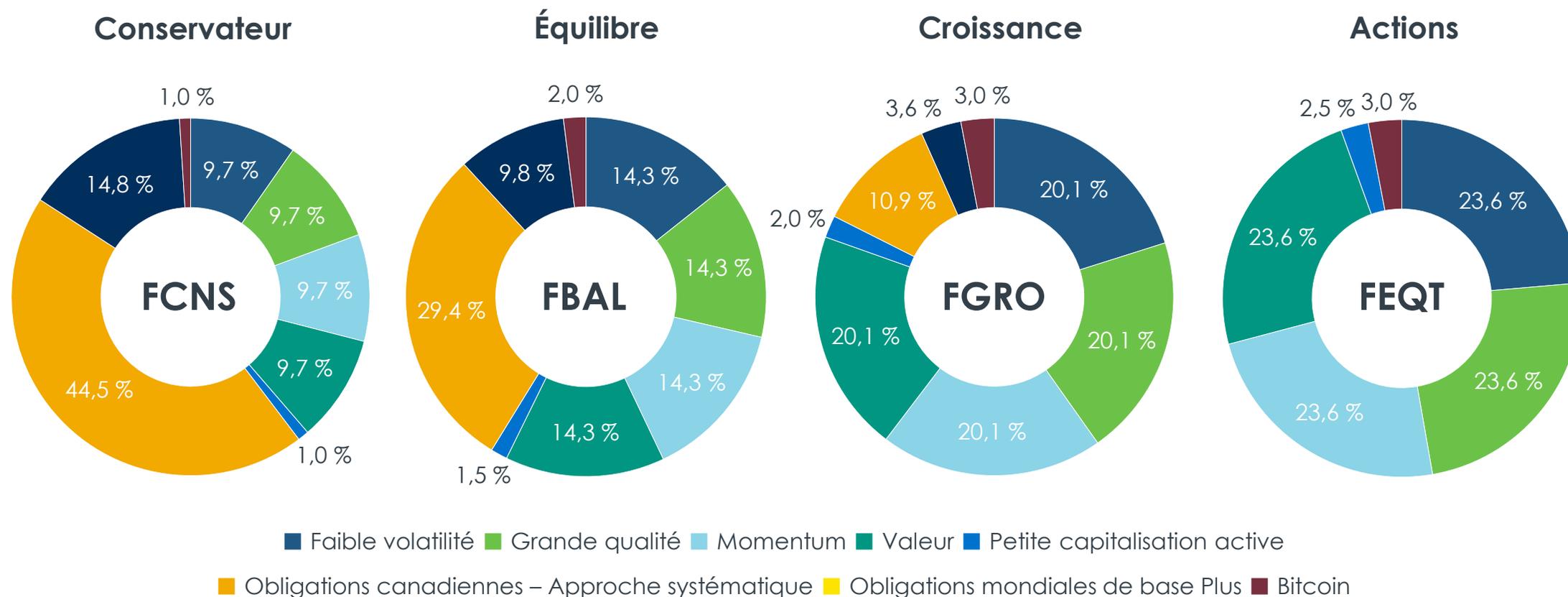
NOUVEAU : exposition de 1 % à 2,5 % au Fonds Fidelity Potentiel mondial – Série FNB

* Si la composition du portefeuille dévie de sa composition neutre de plus de 5 % entre les rééquilibrages annuels, la composition neutre sera rétablie.

** Les RFG sont en date du 31 mars 2023 et peuvent changer. Les FNB paient des frais de gestion indirects, car ils investissent dans des FNB Fidelity sous-jacents qui prélèvent des frais de gestion directs. Compte tenu des frais de gestion et des pondérations anticipées des FNB Fidelity sous-jacents, nous nous attendons à ce que les frais de gestion indirects effectifs du FNB Fidelity Simplifié – Conservateur soient d'environ 0,35 %, que ceux du FNB Fidelity Simplifié – Équilibre soient d'environ 0,36 %, que ceux du FNB Fidelity Simplifié – Croissance soient d'environ 0,38 % et que ceux du FNB Fidelity Simplifié – Actions soient d'environ 0,39 %. Les frais de gestion indirects réels seront inclus dans le ratio de frais de gestion de chaque FNB ou Fonds FNB publié sur une base semestrielle, en plus des taxes applicables, des frais d'administration fixes, des commissions de suivi, des frais d'opérations de portefeuille et des charges, le cas échéant.

Aperçu de la répartition stratégique

Les FNB et les Fonds FNB sont rééquilibrés annuellement et périodiquement*



* Si la composition du portefeuille dévie de sa composition neutre de plus de 5 % entre les rééquilibrages annuels, la composition neutre sera rétablie.
 Les FNB sous-jacents sont appelés à changer à la discrétion du sous-conseiller. Les FNB sous-jacents indiqués ci-dessus peuvent être retirés du portefeuille de FNB et d'autres FNB sous-jacents de Fidelity qui ne sont pas indiqués ci-dessus peuvent être ajoutés. Les pondérations du portefeuille sont présentées dans les rapports semestriels et annuels de la direction sur le rendement du Fonds et dans l'information trimestrielle sur le portefeuille. Les chiffres indiqués peuvent ne pas totaliser 100 %.

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 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 le point de vue 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 pas être considérés comme des conseils en placement fiables 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. Le rendement des indices est présenté uniquement à des fins de comparaison. Les indices ne font l'objet d'aucune gestion et leur rendement ne tient pas compte des commissions de vente ni des frais, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

Les énoncés aux présentes sont basés sur des renseignements jugés 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. 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 uniquement présentés à titre d'exemple et ne visent pas à refléter 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 entreprises qui lui sont apparentées ne peuvent être tenues responsables de quelque erreur ou omission éventuelle ni de quelque perte ou dommage subi.

Le rendement de l'indice est présenté uniquement à des fins de comparaison. Les indices ne font l'objet d'aucune gestion et leur rendement ne tient pas compte des commissions de vente ni des frais, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

Le niveau de risque de placement indiqué doit être établi conformément à la méthode de classification du risque normalisée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières qui s'appuie sur la volatilité historique d'un fonds, mesurée par l'écart-type annualisé sur dix ans des rendements du fonds ou d'un indice de référence dans le cas d'un nouveau fonds.

© 2023 Fidelity Investments Canada s.r.l. Tous droits réservés. Fidelity Investments est une marque déposée de Fidelity Investments Canada s.r.l.

Les présentateurs ne sont inscrits auprès d'aucune commission des valeurs mobilières et, par conséquent, ne peuvent pas fournir de conseils sur les titres.