



# Voyez grand grâce aux petites capitalisations

---

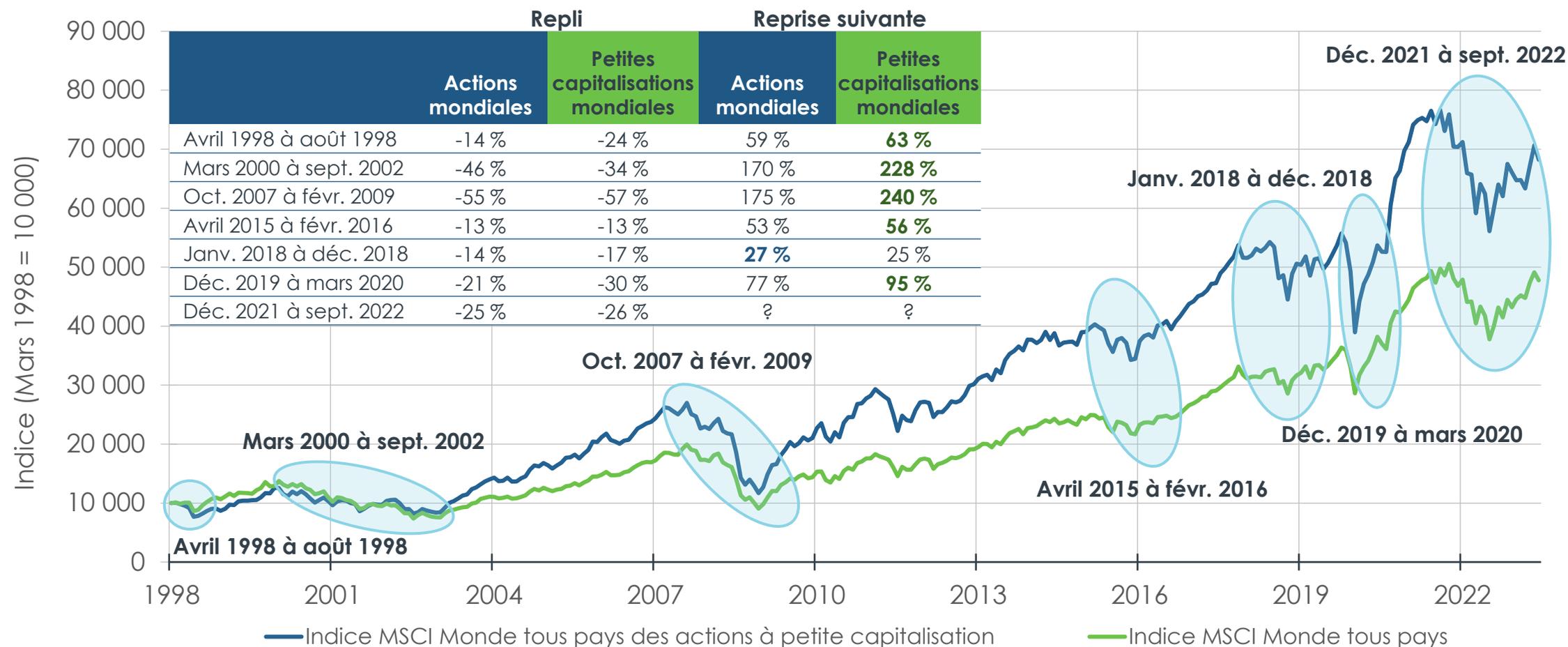
Connor Gordon

Gestionnaire de portefeuille

Novembre 2023

# Arguments en faveur des titres de sociétés à petite capitalisation

## Les titres de sociétés à petite capitalisation ont tendance à exceller lors des reprises du marché boursier



Ce graphique représente des périodes allant de mars 1998 à septembre 2023 lorsque les marchés boursiers mondiaux ont chuté d'au moins 10 %. Le rendement brut des indices est indiqué en dollars américains. Une « reprise » se définit comme une période allant d'un creux du marché au sommet suivant. Sources : Fidelity Investments Canada s.r.l. et Bloomberg Data.

# Fonds Fidelity Potentiel mondial

## Gestionnaires de portefeuille



**Connor Gordon**

Gestionnaire de portefeuille

---

<b>Gestionnaire de portefeuille</b>	Depuis 2019	Fonds Fidelity Potentiel Mondial
<b>Analyste généraliste</b>	De 2013 à 2019	Sociétés à petite et moyenne capitalisation
<b>Analyste</b>	De 2009 à 2013	Industrie Technologies de l'information Soins de santé

---



**Chris Maludzinski**

Gestionnaire de portefeuille

---

<b>Gestionnaire de portefeuille</b>	Depuis 2019	Fonds Fidelity Potentiel Mondial
<b>Analyste</b>	De 2008 à 2019	Consommation discrétionnaire Services de communication Produits financiers Métaux et exploitation minière

---

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l.

# Fonds Fidelity Potentiel mondial

## Repérer les sociétés de grande qualité sous-évaluées pour trouver de la valeur

### QUALITÉ

Privilégie les **sociétés de grande qualité** dotées d'un potentiel de croissance et de **capitalisation des bénéfices** sur plusieurs années.



### CHANGEMENT

Surveille les occasions de rendement excédentaire qui découlent de situations où **le marché n'a pas suffisamment réagi aux changements positifs ou a trop réagi aux changements négatifs.**



### ERREURS D'ÉVALUATION

Identifie les sociétés qui se négocient à **escompte par rapport à leur valeur intrinsèque et leur capacité à générer des bénéfices à long terme.**

### Cherche à investir dans :



- Modèle d'affaires simples
- Revenus récurrents
- Rendement du capital et flux de trésorerie disponible élevés
- Croissance à long terme
- Équipe de direction qui tient compte des intérêts des actionnaires
- Caractère cyclique modeste et risque limité au niveau du bilan

### Cherche à éviter :



- Déclin sur une période prolongée
- Technologies désuètes
- Marchandises

À titre d'illustration seulement.

# Fiducie institutionnelle Fidelity Potentiel Petite Capitalisation mondiale

## Rendements par année civile et par période standard, série F (après déduction des frais)

Au 30 septembre 2023	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la création*
<b>Fiducie institutionnelle Fidelity Potentiel Petite Capitalisation mondiale</b>	<b>1,4</b>	<b>6,0</b>	<b>24,5</b>	<b>5,7</b>	<b>14,1</b>	<b>14,2</b>
Indice MSCI Monde tous pays des actions à petite capitalisation	-1,3	0,0	13,4	-3,8	7,2	5,6
Rendement excédentaire	2,7	6,0	11,1	9,5	6,9	8,6

Rendement par année civile	2022	2021	2020	2019** (année partielle)
<b>Fiducie institutionnelle Fidelity Potentiel Petite Capitalisation mondiale</b>	<b>-7,5</b>	<b>25,5</b>	<b>24,1</b>	<b>4,0</b>
Indice MSCI Monde tous pays des actions à petite capitalisation	-12,8	15,1	14,3	3,7
Rendement excédentaire	5,3	10,4	9,8	0,3

\* Date de création : 4 novembre 2019. \*\* Année partielle allant du 4 novembre 2019 au 31 décembre 2019.

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Les rendements ci-dessus sont présentés à titre d'exemple seulement et ne reflètent pas le rendement réel du Fonds Fidelity Potentiel mondial, un nouveau fonds. Le tableau montre les rendements par année civile et par période standard de la stratégie institutionnelle, qui n'est pas offerte aux investisseurs canadiens, après déduction du ratio de frais de gestion estimatif de 1,18 % pour la série F. Les rendements sont présentés en dollars canadiens et ont été calculés au moyen des rendements mensuels. Les rendements présentés ci-dessus servent uniquement à illustrer les antécédents de rendement de la stratégie institutionnelle, qui est gérée par les mêmes gestionnaires de portefeuille, pour la période allant du 4 novembre 2019 au 30 septembre 2023. Les rendements de la stratégie institutionnelle ne sauraient refléter le rendement du Fonds Fidelity Potentiel mondial. Bien que le Fonds soit géré selon la même approche que la stratégie institutionnelle, il est sujet à des restrictions de placement différentes. Par ailleurs, le Fonds et la stratégie institutionnelle pourraient être assujettis, entre autres, à leurs propres lois, règles fiscales, structures de frais et calendriers de transactions. Ces éléments et d'autres facteurs feront en sorte que la stratégie institutionnelle et le Fonds Fidelity Potentiel mondial auront des taux de rendement différents.

# Fonds Fidelity Potentiel mondial

## Accent sur deux types généraux d'erreurs d'évaluation



### VALEUR DE QUALITÉ

Une société qui est en mesure de faire **croître ou de réinvestir son capital**, ou de **capitaliser ses bénéfices à un taux de rendement élevé** pendant une longue période.

### Erreurs d'évaluation

Le marché sous-estime la force ou la durée de la croissance des bénéfices.



### SITUATIONS SPÉCIALES

Une entreprise qui subit un changement important dans **sa stratégie, sa direction** ou **sa structure de société ou de capital**.

### Erreurs d'évaluation

Le marché sous-estime l'amélioration des bénéfices normalisés, de la croissance ou du profil de risque.

À titre d'illustration seulement.

# Fonds Fidelity Potentiel mondial

## Dix principaux titres au 30 septembre 2023

TITRE	SECTEUR
Kirby	Transport maritime
XPO	Transport terrestre
BWX Technologies	Aérospatiale et défense
Fairfax Financial Holdings	Assurance
Valvoline	Vente au détail spécialisée
Demant	Fournitures et équipements médicaux
RB Global	Services et fournitures commerciales
FTI Consulting	Services professionnels
SNC-Lavalin Group	Construction et ingénierie
KBR	Services professionnels
<b>% des dix principaux titres</b>	<b>32,2 %</b>
<b>Nombre total de titres</b>	<b>68</b>

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l.



## Pourquoi investir dans ce Fonds?

Portefeuille de titres très prometteurs qui comprend généralement entre 40 et 80 sociétés à petite capitalisation situées n'importe où dans le monde.

Recherche des occasions de placement issues d'erreurs d'évaluation causées par une réaction inadéquate du marché aux changements positifs ou une réaction excessive aux changements négatifs.

Investit dans un segment du marché qui est vaste, mais moins efficient, ce qui offre un potentiel de rendement actif accru.

# Fonds Fidelity Potentiel mondial

## Détails sur le Fonds et paramètres de la stratégie

<b>Gestionnaires de portefeuille</b>	Connor Gordon, Chris Maludzinski
<b>Catégorie</b>	Actions de PME mondiales
<b>Classification du risque</b>	Moyen
<b>Indice de référence</b>	Indice MSCI Monde tous pays des actions à petite capitalisation
<b>Participation par région/pays</b>	Ne suit pas l'indice de référence, sans contraintes
<b>Positions sectorielles</b>	Ne suit pas l'indice de référence, sans contraintes
<b>Nombre de titres</b>	Généralement entre 40 et 80 titres
<b>Part active</b>	Généralement entre 90 % et 100 %
<b>Liquidités</b>	Généralement moins de 5 %
<b>Options de souscription</b>	\$ CA, \$ US, Versements fiscalement optimisés de Fidelity <sup>MC</sup>

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. À titre d'illustration seulement. Bien que le Fonds soit habituellement géré en fonction de ces contraintes, les gestionnaires de portefeuille se réservent le droit de s'en écarter, ce qui ne figure pas parmi les stratégies de placement dans le document d'offre du 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.

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.

Un remboursement de capital réduit le prix de base rajusté (PBR) d'un placement. L'impôt sur les gains en capital est reporté jusqu'au rachat des parts ou jusqu'à ce que le PBR devienne inférieur à zéro. Les investisseurs ne doivent pas confondre ce taux de distribution de liquidités et le taux de rendement d'un fonds. Bien que les porteurs de parts de séries fiscalement avantageuses (les Versements fiscalement optimisés) de Fidelity puissent reporter certains gains en capital, ils devront néanmoins payer l'impôt sur les distributions de gains en capital découlant de la vente de placements par les gestionnaires de fonds, ainsi que sur les distributions d'intérêts et de dividendes. Les Versements fiscalement optimisés comportent également une distribution de fin d'année qui doit être réinvestie dans des titres additionnels du fonds applicable. Les distributions mensuelles de liquidités du programme de Versements fiscalement optimisés ne sont pas garanties; elles seront ajustées de temps en temps et pourraient comporter un revenu.

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 celui 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.

# Avis important

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 prévisions 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 exprimés ou projetés dans les énoncés prospectifs. Certains éléments importants peuvent contribuer à ces écarts, y compris 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 financiers 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.

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.

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, une volatilité historique 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.

**L'indice MSCI Monde tous pays des actions à petite capitalisation** regroupe les titres de sociétés à petite capitalisation de 23 pays des marchés développés et de 24 pays des marchés émergents. L'indice comprend 6 266 sociétés et représente environ 14 % de la capitalisation boursière ajustée en fonction du flottant dans chaque pays.

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.

© 2023 Fidelity Investments Canada s.r.l. Tous droits réservés. Les marques de commerce de tierces parties appartiennent à leur propriétaire respectif. Utilisées avec permission. 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.

Merci