

# Perspectives de la répartition mondiale de l'actif

## David Wolf

Gestionnaire de portefeuille

## Ilan Kolet

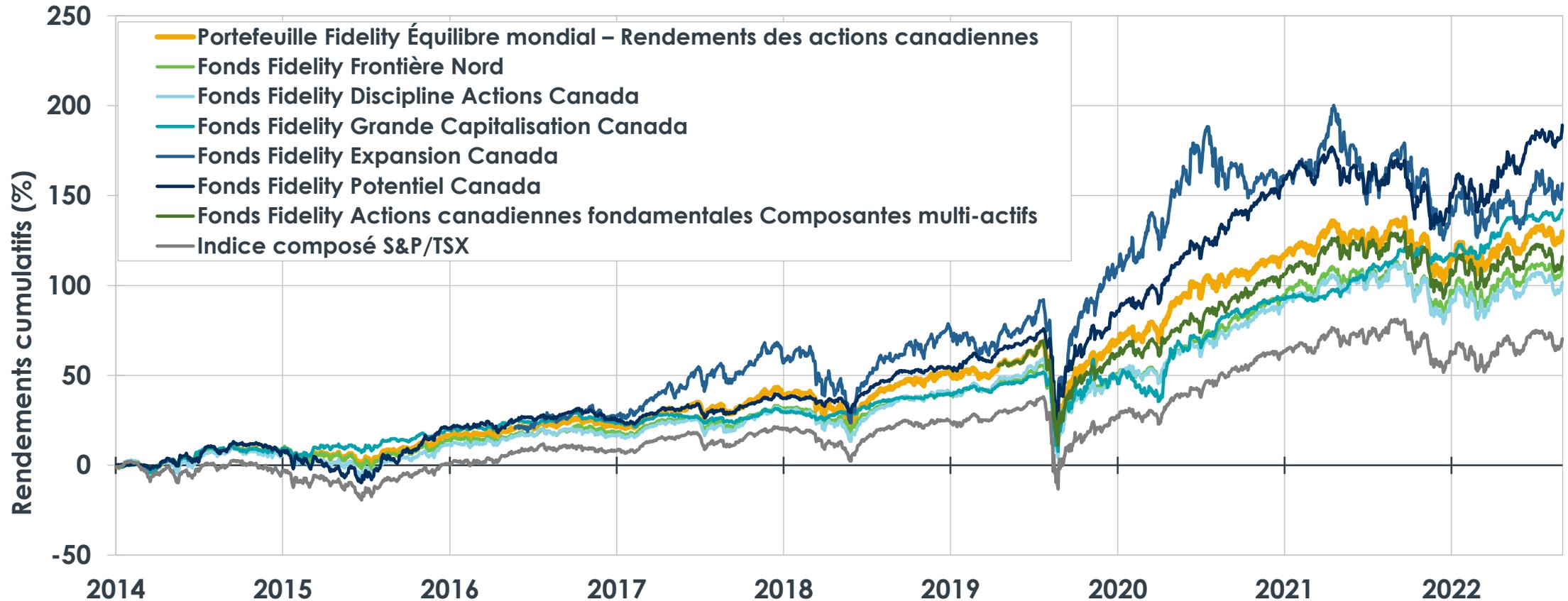
Gestionnaire de portefeuille institutionnel

## David Tulk

Gestionnaire de portefeuille

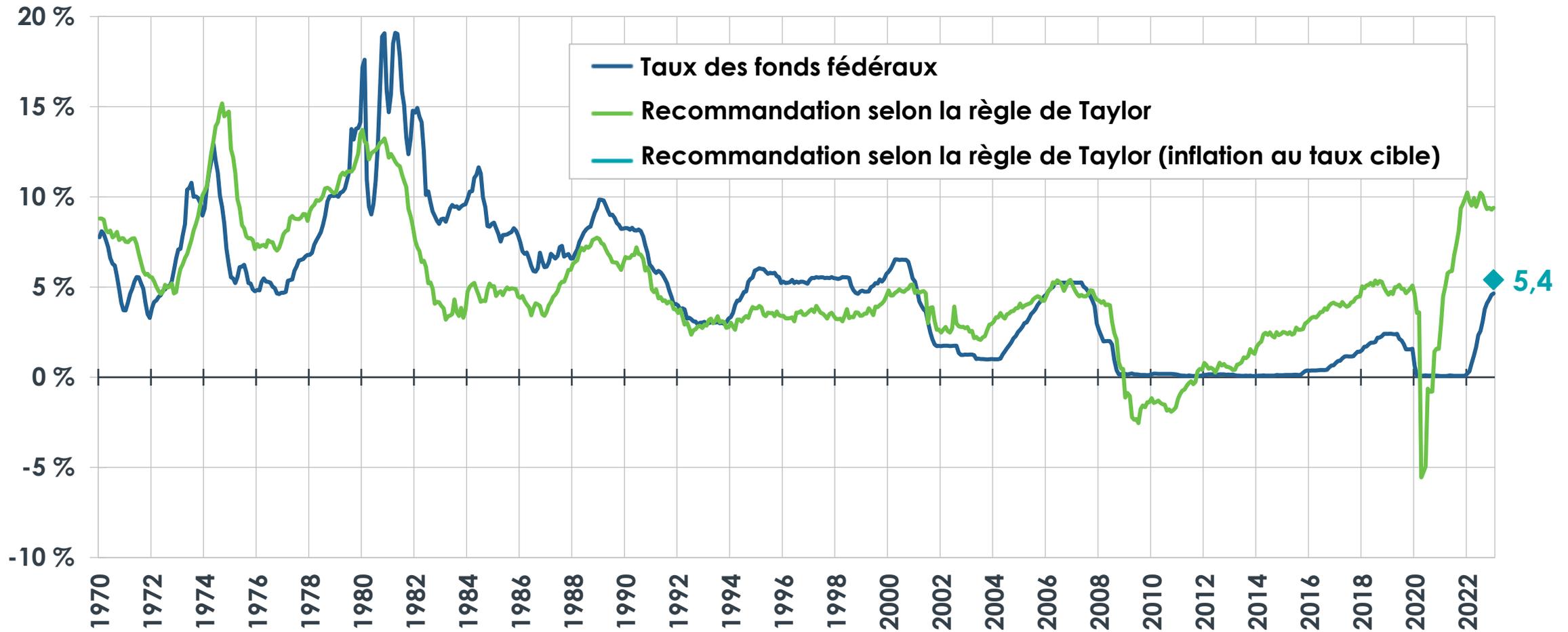
Mai 2023

# Rendement des actions canadiennes au sein des Portefeuilles gérés



Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Au 31 mars 2023. Les rendements sont cumulatifs et présentés avant la déduction des frais. Le rendement des actions canadiennes au sein du Portefeuille Fidelity Équilibre mondial, dont l'indice de référence est l'indice composé plafonné S&P/TSX, représente 21 % de l'indice de référence combiné global du Fonds. L'indice de référence combiné du Portefeuille Fidelity Équilibre mondial regroupe l'indice composé plafonné S&P/TSX à 21 %, l'indice MSCI Monde tous pays, hors Canada à 39 %, l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond à 23 %, l'indice des obligations universelles FTSE Canada à 12 % et l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada à 5 %. Le Fonds d'actions canadiennes du Portefeuille Fidelity Équilibre mondial cherche à investir principalement dans des actions canadiennes et n'est pas offert individuellement aux investisseurs. Voir les renseignements supplémentaires à la diapo *Avis important*.

# La règle de Taylor aurait recommandé un resserrement des politiques monétaires



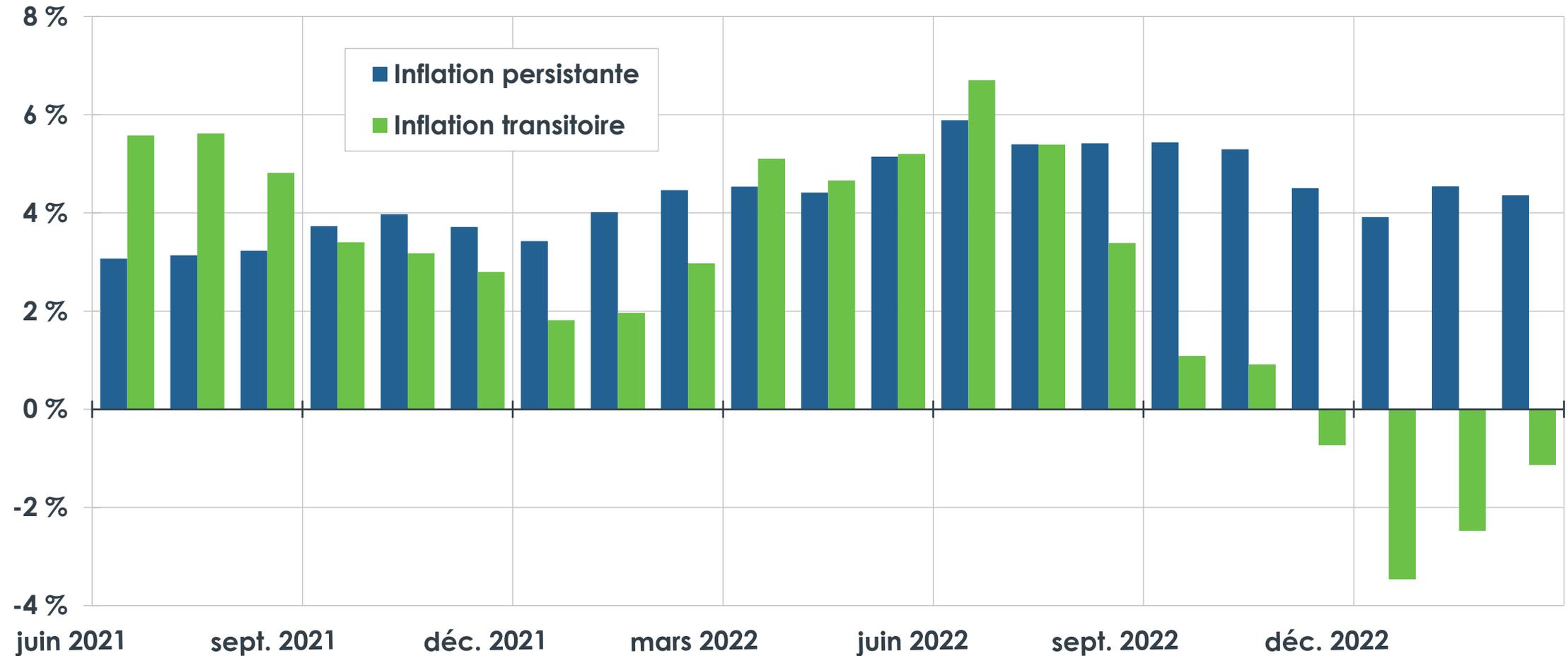
Sources : Bloomberg et FMRCo. Au 31 mars 2023.

# Dollar américain : outil de diversification fiable



Source : Bloomberg. Les actions correspondent à l'indice S&P 500 et les obligations correspondent à l'indice U.S. Aggregate Bond. Au 10 avril 2023.

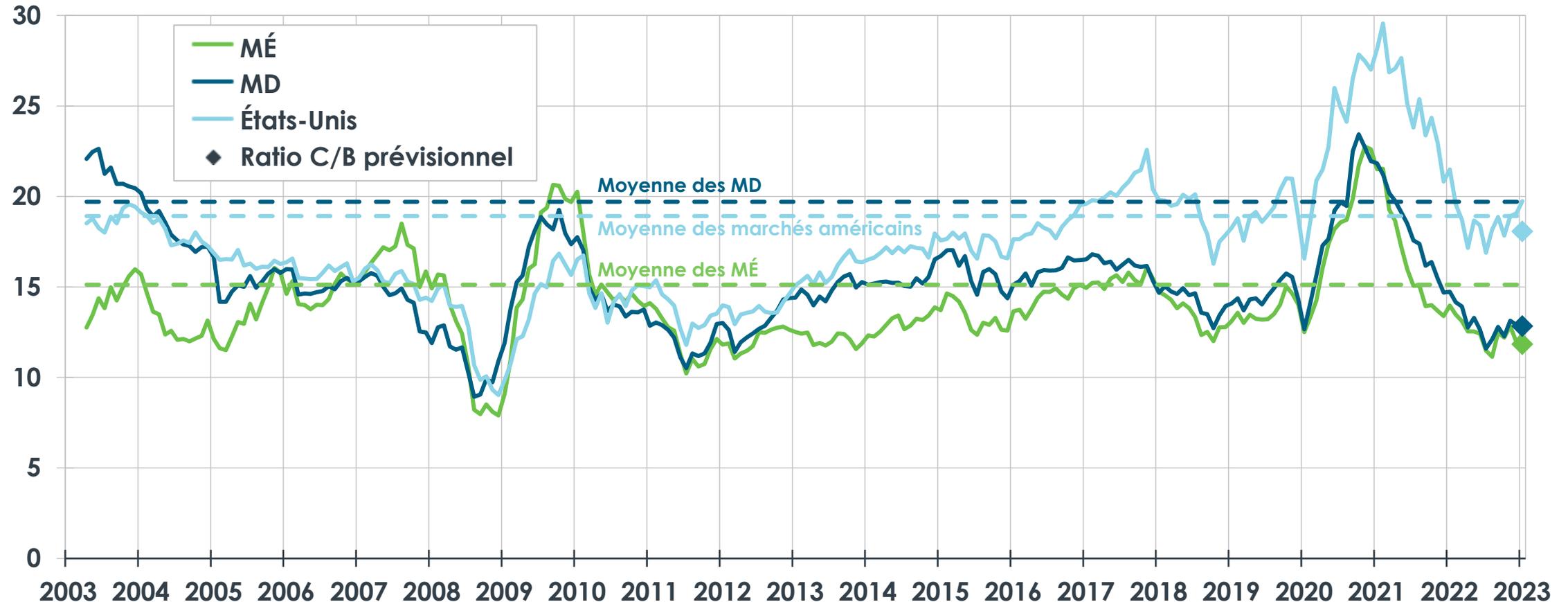
# Contribution des facteurs persistants et transitoires à l'inflation américaine



IPC : indice des prix à la consommation. À GAUCHE : La contribution prévue à l'IPC indique la contribution prévue à l'IPC sur 12 mois, au cours des six prochains mois. Les catégories persistantes comprennent les secteurs où, par le passé, l'inflation a mis plus de temps à se dissiper, comme ceux du logement et des aliments et boissons. Les séries sont des moyennes sur 6 mois à un taux annualisé. Sources : Bureau of Labor Statistics, Haver Analytics and Fidelity Investments (ERRA).

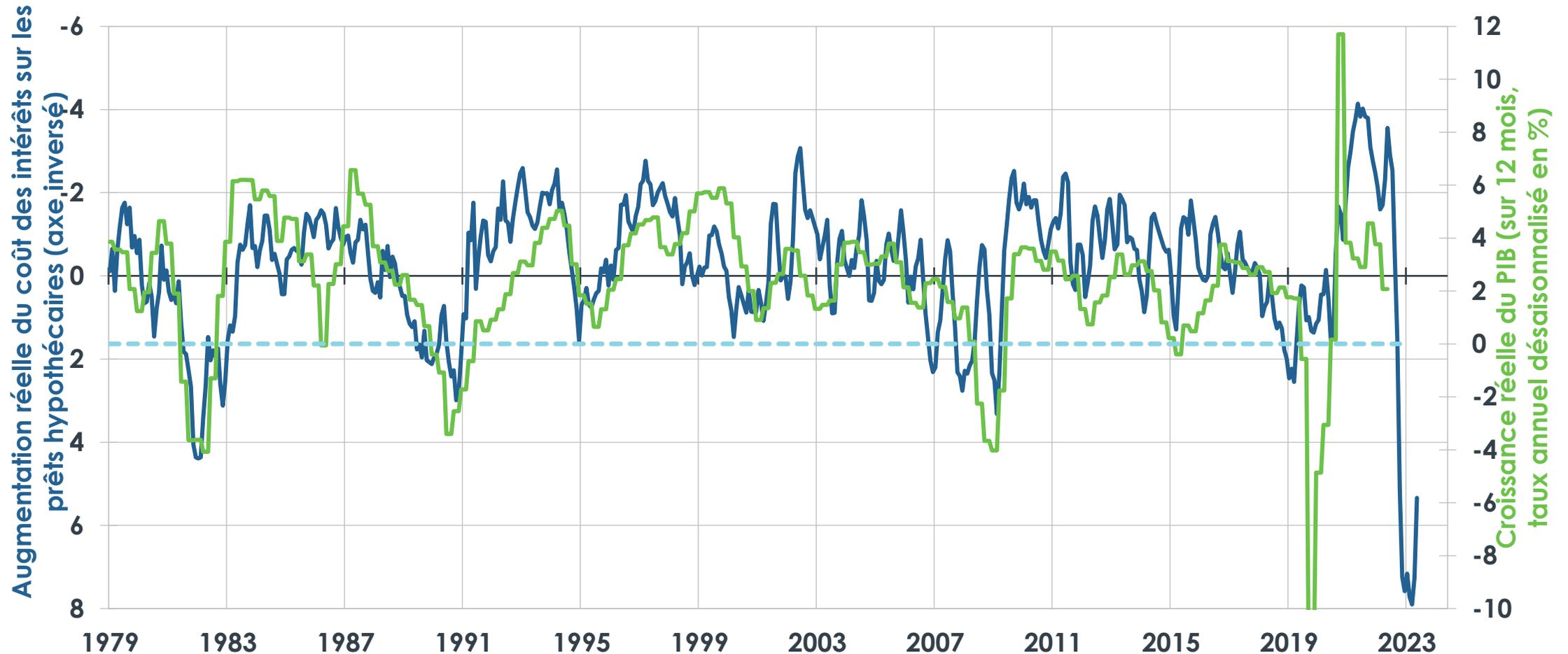
# Les MÉ et l'EAEO offrent des valorisations intéressantes

## Ratio C/B des marchés boursiers mondiaux



MD : marchés développés hors États-Unis. M&E : marchés émergents. Le graphique comprend les rendements C/B des 12 derniers mois. Le rendement passé n'est pas une garantie des résultats futurs. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les indices ne font l'objet d'aucune gestion. Ratio cours/bénéfice (C/B) (ou coefficient de capitalisation des bénéfices) : cours d'une action divisé par le bénéfice par action, qui indique le montant que les investisseurs doivent payer pour tirer parti du potentiel de bénéfices d'une société. Le ratio C/B moyen à long terme comprend les données du 30 septembre 1995 au 30 septembre 2022. Indices : MD – indice MSCI EAE0; M&E – indice MSCI Marchés émergents; É.-U. – indice S&P 500. Sources : Factset, Bloomberg Finance L.P. et Fidelity Investments (ERRA).

# Contexte morose



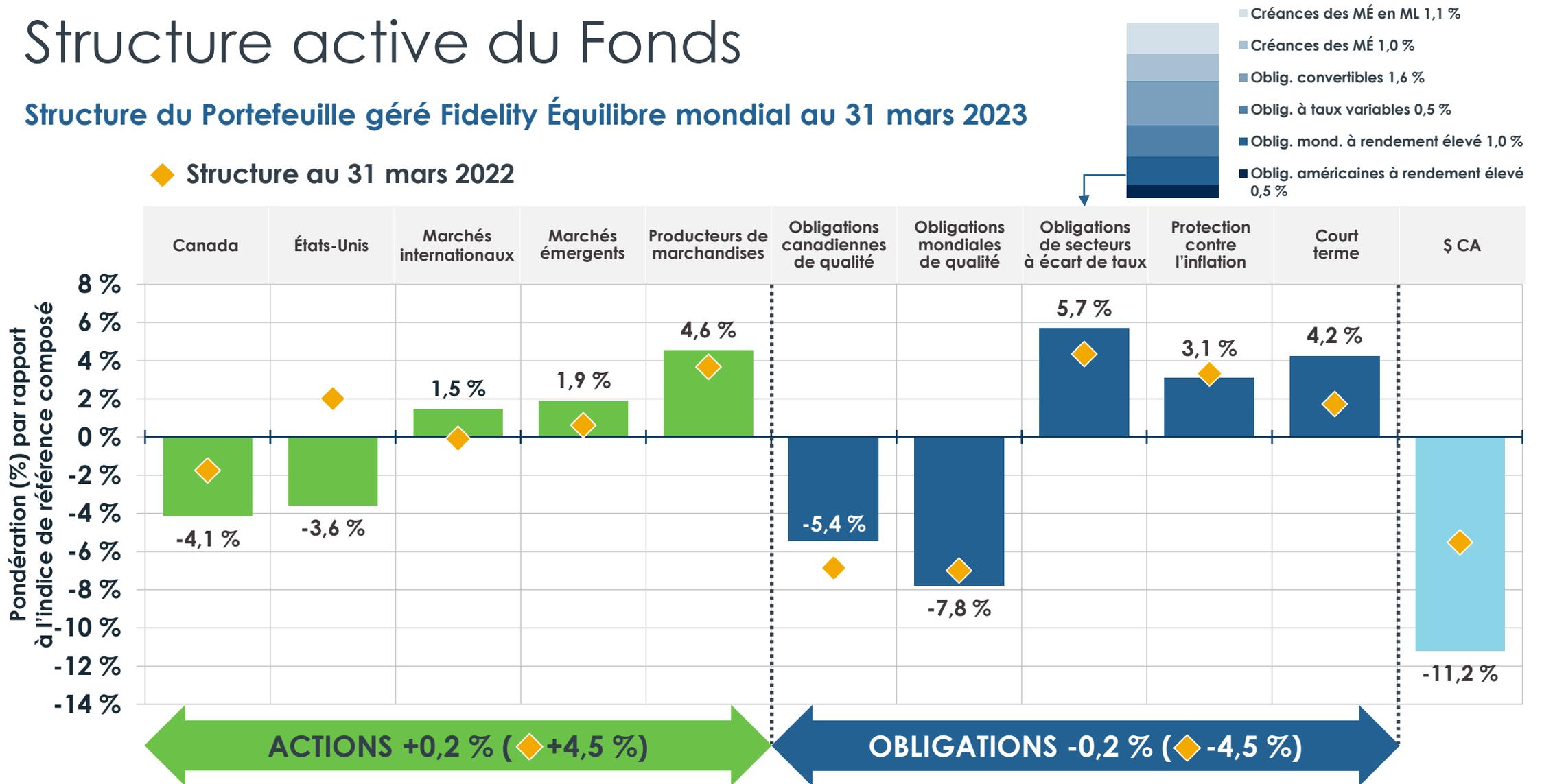
L'augmentation réelle du coût des intérêts sur les prêts hypothécaires correspond au taux de croissance sur trois mois du coût des intérêts sur les prêts hypothécaires corrigé de l'inflation totale, avec un décalage de neuf mois.

Source : Statistique Canada. Calculs de FMR.

# Structure active du Fonds

## Structure du Portefeuille géré Fidelity Équilibre mondial au 31 mars 2023

### ◆ Structure au 31 mars 2022



Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. L'indice de référence combiné du Portefeuille Fidelity Équilibre mondial regroupe l'indice composé plafonné S&P/TSX à 21 %, l'indice MSCI Monde tous pays, hors Canada à 39 %, l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond à 23 %, l'indice des obligations universelles FTSE Canada à 12 % et l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada à 5 %. La structure est celle à la date indiquée et est appelée à changer.

# Rendement des Fonds

## Série F, après déduction des frais (%)

Au 31 mars 2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Portefeuille Fidelity Équilibre mondial	-0,4	8,1	5,0	7,2	–
Fonds Fidelity Frontière Nord <sup>MD</sup>	-2,1	17,2	10,2	9,5	–
Fonds Fidelity Discipline Actions <sup>MD</sup> Canada	-5,2	16,8	9,7	9,1	–
Fonds Fidelity Grande Capitalisation Canada	11,6	21,8	12,9	11,4	–
Fonds Fidelity Expansion Canada	-6,8	18,6	10,4	14,6	–
Fonds Fidelity Potentiel Canada	6,7	25,1	16,1	12,3	–
Fonds Fidelity Actions canadiennes fondamentales Composantes multi-actifs <sup>1,2</sup>	-5,0	18,7	–	–	10,4 <sup>3</sup>
Indice composé S&P/TSX	-5,2	18,0	8,8	7,9	–

Diapo 2 : Les rendements des périodes de plus d'un an sont annualisés. Rendements au 31 mars 2023 (série F) exprimés en dollars canadiens après déduction des frais.

<sup>1</sup> Le Fonds Fidelity Actions canadiennes fondamentales Composantes multi-actifs cherche à investir principalement dans des actions canadiennes et n'est pas offert individuellement aux investisseurs.

<sup>2</sup> Rendements présentés avant la déduction des frais.

<sup>3</sup> Date de création du Fonds : 13 novembre 2019.

# 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, 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 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 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. et ses sociétés affiliées et entités apparentées ne peuvent être tenues responsables de quelque erreur ou omission éventuelle ni de quelque perte ou dommage subi.

De temps à autre, un gestionnaire, un analyste ou un 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 celles de Fidelity ou d'autres personnes au sein de l'organisation. Ces opinions sont appelées à changer en tout temps 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 à un Fonds Fidelity sont prises en fonction de nombreux facteurs.

Le taux de rendement présenté sert à illustrer les effets du taux de croissance composé. Il ne saurait refléter les valeurs futures d'un fonds ni les rendements d'un placement dans un fonds, quel qu'il soit.

# Avis important

Certaines déclarations formulées aux présentes peuvent contenir des énoncés prospectifs de nature prévisionnelle et peuvent inclure des termes tels que « prévoit », « anticipe », « à 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, aux 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 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, 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 à la suite de l'obtention de nouveaux renseignements, de la concrétisation d'événements futurs ou pour quelque autre raison que ce soit.

© 2023 Fidelity Investments Canada s.r.l. Tous droits réservés. Toute reproduction totale ou partielle de cette présentation est interdite sans autorisation.

