

# Répartition de l'actif : perspectives mondiales

David Wolf  
Gestionnaire de portefeuille

Ilan Kolet  
Gestionnaire de portefeuille institutionnel

David Tulk  
Gestionnaire de portefeuille

Janvier 2023

# Actif géré pour les investisseurs canadiens



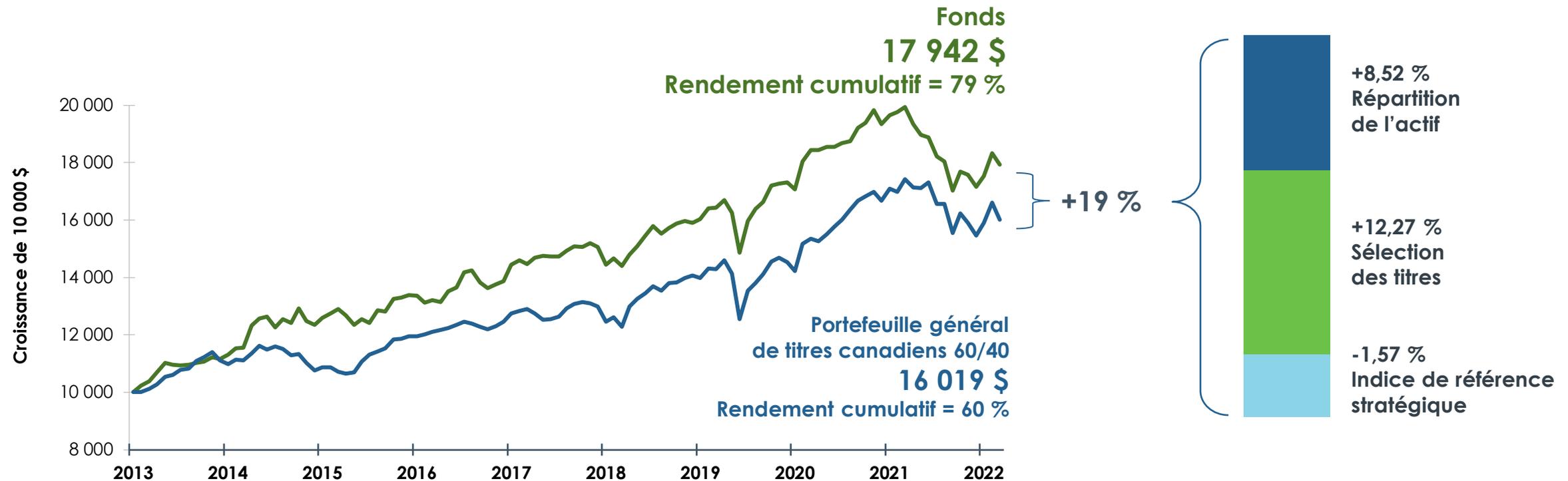
Groupe/placement	Cote globale Morningstar
<b>Portefeuilles gérés de Fidelity</b>	
Portefeuille Fidelity Gestion prudente du risque	★★★★★
Portefeuille Fidelity Gestion équilibrée du risque	★★★★★
Portefeuille Fidelity Revenu	★★★★★
Portefeuille Fidelity Revenu mondial	★★★★★
Portefeuille Fidelity Équilibre	★★★★★
Portefeuille Fidelity Équilibre mondial	★★★★★
Portefeuille Fidelity Croissance	★★★★★
Portefeuille Fidelity Croissance mondiale	★★★★★
Portefeuille Fidelity Actions mondiales	s. o.
<b>Gamme de fonds à revenu mensuel</b>	
Fonds Fidelity Revenu mensuel	★★★★★
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain	★★★★★
Fonds Fidelity Revenu mensuel mondial	★★★★★
Fonds Fidelity FNB Revenu mensuel canadien élevé	s. o.
Fonds Fidelity FNB Revenu mensuel mondial élevé	s. o.
<b>Gamme de fonds à dividendes</b>	
Fonds Fidelity Dividendes	★★★★★
Fonds Fidelity Dividendes mondiaux	★★★★★
Fonds Fidelity FNB Dividendes mondiaux tactiques	★★★

Groupe/placement	Cote globale Morningstar
<b>Mandats de placement privé</b>	
Mandat privé Fidelity Revenu conservateur	★★★★★
Mandat privé Fidelity Équilibre – Revenu	★★★★★
Mandat privé Fidelity Équilibre	★★★★★
Mandat privé Fidelity Croissance et revenu américains	★★★★★
Mandat privé Fidelity Répartition de l'actif	★★★★★
Mandat privé Fidelity Répartition mondiale	★★★★★
<b>Fonds autonomes</b>	
Fonds Fidelity Revenu conservateur	★★★★★
Fonds Fidelity Répartition de revenu	★★★★★
Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens	★★★★★
Fonds Fidelity Équilibre Canada	★★★★★
Fonds Fidelity Équilibre Amérique	★★★★★
Fonds Fidelity Étoile du Nord <sup>MD</sup> – Équilibre	★★★★★
Fonds Fidelity Stratégies et tactiques	★★★★★
Fonds Fidelity Gestion de l'inflation	s. o.

Source : Morningstar Direct. Fonds de la série F cotés par Morningstar au 31 décembre 2022. Voir les renseignements supplémentaires à la diapo *Avis importants*.

# Portefeuille Fidelity Équilibre mondial

## Attribution du rendement du Fonds depuis l'affectation du mandat actuel

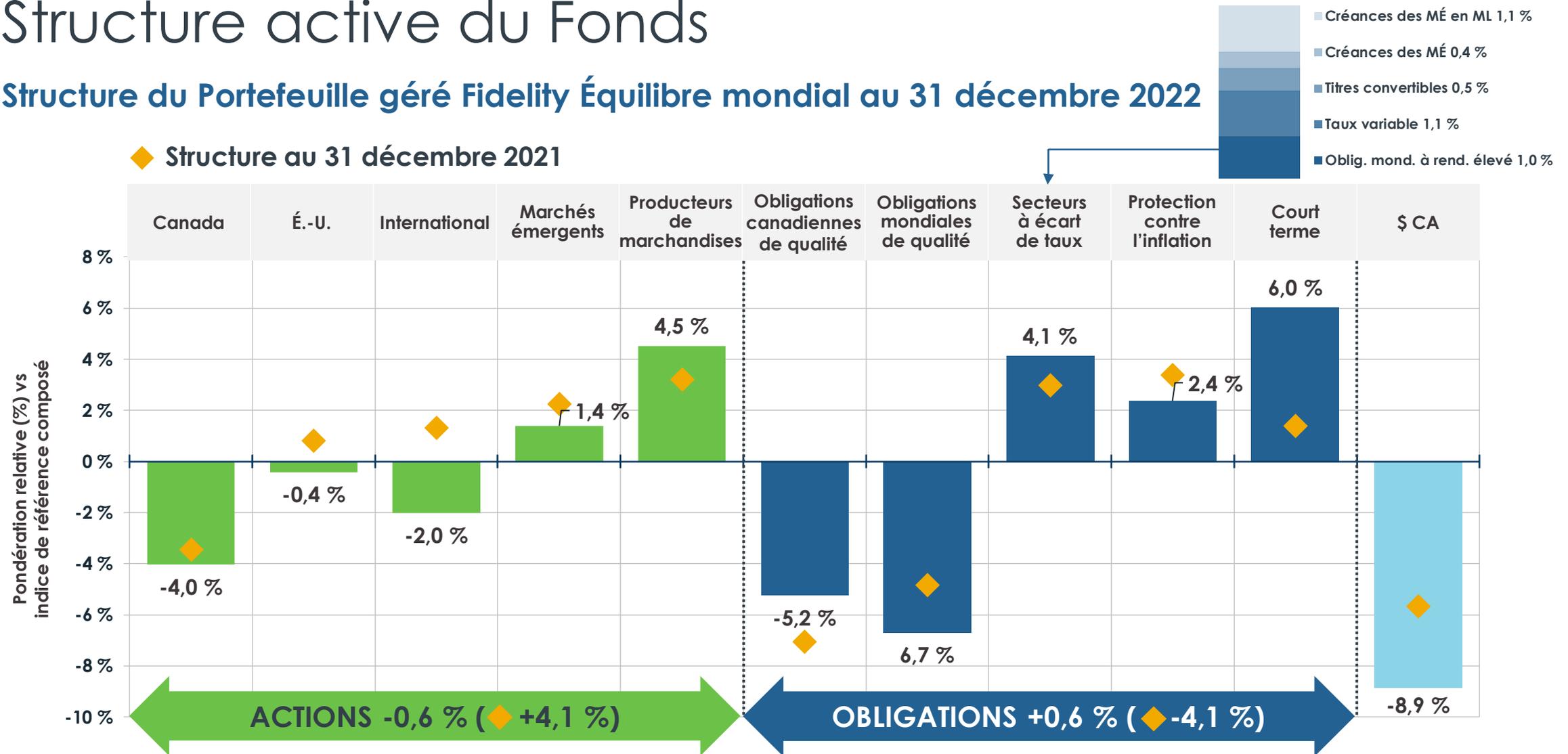


Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. À titre d'illustration seulement. Cet exemple illustre l'avantage qu'offre la diversification mondiale pour les investisseurs canadiens qui ne sont pas exposés aux marchés mondiaux. Un portefeuille équilibré canadien général composé d'actions et d'obligations est comparé au Portefeuille Fidelity Équilibre mondial qui fait appel à des catégories d'actifs mondiales afin d'être plus diversifié. Rendement cumulé au 31 décembre 2022 (série F) exprimé en dollars canadiens après déduction des frais. Les rendements annualisés sont les suivants : 6,6 % pour le Fonds, 6,5 % pour son indice de référence et 5,3 % pour le portefeuille général de titres canadiens 60/40. La valeur ajoutée (à droite) comprend trois éléments : 1) L'indice de référence stratégique, qui reflète la composition neutre du Portefeuille Fidelity Équilibre mondial. La valeur ajoutée est présentée après déduction des frais associés à la série F du Fonds, pour qu'elle corresponde au rendement excédentaire attendu du Fonds par rapport au portefeuille général canadien 60/40 en éliminant les effets de la gestion active; 2) la sélection des titres, qui reflète la contribution de la gestion active des actions et des titres à revenu fixe des Fonds sous-jacents au rendement global du Portefeuille Fidelity Équilibre mondial; et 3) la répartition de l'actif, qui reflète les positions tactiques du Fonds quant à sa pondération des différentes catégories d'actifs au fil du temps par rapport à sa composition neutre. L'indice de référence stratégique 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 %. Les portefeuilles gérés de Fidelity sont passés d'une stratégie de répartition de l'actif statique à une stratégie de répartition tactique selon une échelle de +/- 15 % en octobre 2013. Le portefeuille général canadien 60/40 est constitué de l'indice composé S&P/TSX à 60 % et de l'indice des obligations universelles FTSE Canada à 40 %. Voir les renseignements supplémentaires à la diapositive *Avis importants*.

# Structure active du Fonds

## Structure du Portefeuille géré Fidelity Équilibre mondial au 31 décembre 2022

◆ Structure au 31 décembre 2021



Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. L'indice de référence composé 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.

# Avis importants

**Diapo 2 :** 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 cotes Morningstar reflètent les rendements en date du 31 décembre 2022 et peuvent changer d'un mois à l'autre. La cote Morningstar des rendements ajustés au risque, communément appelée la Cote Étoile, fait état de la performance ajustée au risque d'un fonds par rapport à ses pairs de la même catégorie CIFSC pour la période terminée à la date indiquée et elle peut changer tous les mois. Morningstar calcule des cotes uniquement pour les catégories comptant au moins cinq fonds. Afin de déterminer la cote d'un fonds, on classe ce dernier ainsi que ceux faisant partie de sa catégorie selon leur cote de rendement ajusté au risque. Si le fonds se situe dans la tranche supérieure de 10 % de sa catégorie, il obtient cinq étoiles (cote élevée); s'il se situe dans la tranche suivante de 22,5 %, il obtient quatre étoiles (cote supérieure à la moyenne); s'il se situe dans la tranche médiane de 35 %, il obtient trois étoiles (cote neutre ou moyenne); s'il se situe dans la prochaine tranche de 22,5 %, il obtient deux étoiles (cote inférieure à la moyenne) et enfin, s'il se situe dans la tranche inférieure de 10 %, il obtient une étoile (cote faible). La cote globale est une combinaison pondérée des cotes sur trois, cinq et dix ans. Pour plus de précisions, consultez le site [www.morningstar.ca](http://www.morningstar.ca).

**Diapo 3 :** Le portefeuille général de titres canadiens 60/40 est constitué de l'indice composé S&P/TSX à 60 % et de l'indice des obligations universelles FTSE Canada à 40 %. Il est rééquilibré mensuellement. Les rendements pour les périodes de plus d'un an sont annualisés. Rendement au 31 décembre 2022 (série F) exprimé en dollars canadiens après déduction des frais.

Indice	Période terminée le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Indice composé plafonné S&P/TSX	31 décembre 2022	-4,9	6,0	4,5	-5,8	7,5	6,8	7,7
Indice des obligations universelles FTSE Canada	31 décembre 2022	-1,7	0,1	0,6	-11,7	-2,2	0,3	1,6

# Avis importants

**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 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 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 ou à jour. Ces énoncés 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 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., ses sociétés affiliées et les entités qui lui sont 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, 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. Ces opinions ne peuvent être considérées comme des conseils en placement 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.

Les taux de rendement présentés servent à illustrer les effets de la capitalisation; ils ne sauraient refléter les valeurs futures d'un fonds ni les rendements d'un placement dans un fonds, quel qu'il soit.

# Avis importants

Certaines déclarations formulées aux présentes peuvent contenir des énoncés prospectifs, qui sont par nature prévisionnels et peuvent inclure des termes comme « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » et d'autres expressions prospectives semblables ou des 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 projections 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 anticipés ou projetés dans les énoncés prospectifs. Certains éléments importants peuvent contribuer à ces écarts, y compris des 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 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 par suite de l'obtention de nouveaux renseignements, de la concrétisation d'événements futurs, ni pour aucune autre raison.

Les fonds en devises neutres ont recours à des dérivés pour atténuer le risque lié à la fluctuation des taux de change entre les devises des pays développés et le dollar canadien. Bien qu'elle soit efficace pour réduire le risque de change, la méthode de placement utilisée n'éliminera pas entièrement l'effet de la fluctuation des devises. Les rendements des fonds différeront des rendements en monnaie locale de leurs fonds sous-jacents.

© 2023 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les renseignements aux présentes : 1) sont la propriété de Morningstar ou de ses fournisseurs d'information; 2) ne peuvent pas être copiés ni distribués; et 3) ne sont pas garantis comme étant exacts, complets ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de cette information. Le rendement passé n'est pas une garantie des résultats futurs.

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