

Les occasions de placements parmi les sociétés à petite capitalisation

Connor Gordon
Gestionnaire de portefeuille

Janvier 2023

Fonds Fidelity Potentiel mondial

Gestionnaires de portefeuille

	Connor Gordon Gestionnaire de portefeuille	
Gestionnaire de portefeuille	Depuis 2019	Sociétés mondiales à petite capitalisation
Analyste généraliste	De 2013 à 2019	Sociétés à petite et moyenne capitalisation
Analyste	De 2009 à 2013	Produits industriels Technologies de l'information Soins de santé

	Chris Maludzinski Gestionnaire de portefeuille	
Gestionnaire de portefeuille	Depuis 2019	Sociétés mondiales à petite capitalisation
Analyste	De 2008 à 2019	Or Métaux précieux Charbon et autres combustibles Services de télécommunications Consommation discrétionnaire Immobilier Assurance

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l.

Fonds Fidelity Potentiel mondial

Visé à 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.

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
- Faible cyclicité et risque de bilan limité

Cherche à éviter :

- Déclin sur une période prolongée
- Obsolescence de la technologie
- Marchandises

À titre d'illustration seulement.

Fonds Fidelity Potentiel mondial

Accent sur deux types généraux d'erreurs d'évaluation

CROISSANCE À PRIX RAISONNABLE

Une société de grande qualité 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.

Erreur d'évaluation :

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

VALEUR + CATALYSEUR

Une société en difficulté alliée à un catalyseur de changement.

Erreur d'évaluation :

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

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 31 décembre 2022	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la création*
Fiducie institutionnelle Fidelity Potentiel Petite Capitalisation mondiale	10,7	13,5	-7,5	7,8	12,9	13,6
Indice MSCI Monde tous pays des actions à petite capitalisation	8,9	9,9	-12,8	0,2	4,7	5,7
Rendement excédentaire	1,8	3,6	5,3	7,5	8,2	7,9

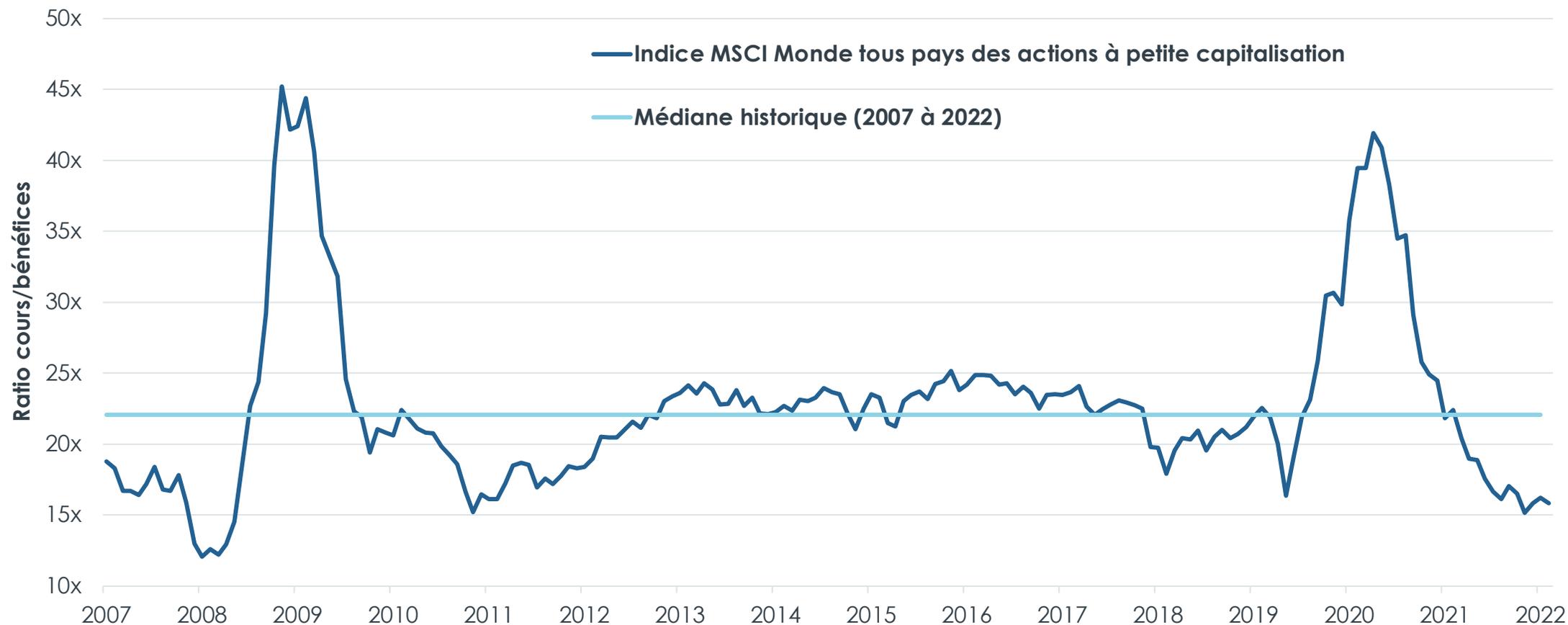
Rendement par année civile	2022	2021	2020	2019** Année partielle
Fiducie institutionnelle Fidelity Potentiel Petite Capitalisation mondiale	-7,5	25,5	24,1	4,0
Indice MSCI Monde tous pays des actions à petite capitalisation	-12,8	15,1	14,3	3,7
Rendement excédentaire	5,3	10,4	9,8	0,3

* Date de création : 4 novembre 2019. ** Année partielle du 4 novembre 2019 au 31 octobre 2022.

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. Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens et sont fondés sur les 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 31 décembre 2022. Le rendement 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.

Arguments en faveur des titres de sociétés à petite capitalisation

Les titres de sociétés à petite capitalisation sont actuellement à bon marché d'après les moyennes historiques



Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. Données sur le ratio cours/bénéfices pour la période allant de novembre 2007 à décembre 2022.

Fonds Fidelity Potentiel mondial

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.
- Surveille les titres qui sont sous-évalués, car le marché n'a pas suffisamment réagi aux changements positifs ou a réagi de façon 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.

Détails sur le Fonds et paramètres de la stratégie

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

Source : Fidelity Investments Canada s.r.l. À titre d'illustration seulement. Le Fonds est habituellement géré en fonction de ces contraintes. Toutefois, les gestionnaires de portefeuille se réservent le droit de s'en écarter, ce qui ne figure pas dans le document d'offre en tant qu'élément des stratégies de placement 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 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.

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.

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 provenant des 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, 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 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 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 aux Fonds Fidelity sont prises en fonction de nombreux facteurs.

Avis important

Certaines déclarations formulées aux présentes peuvent contenir des énoncés prospectifs, qui sont par nature prévisionnels et peuvent inclure des termes comme « prévoit », « anticipe », « à l'intention », « planifie », « croit », « estime » 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.

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 de l'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, que la volatilité historique est 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 6 374 sociétés et représente environ 14 % de la capitalisation boursière ajustée en fonction du flottant dans chaque pays.

© 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. Le présentateur n'est inscrit auprès d'aucune commission des valeurs mobilières et, par conséquent, ne peut pas fournir de conseils sur les titres.