# Trois raisons de se protéger contre le risque de change

# Les options en devises neutres de Fidelity aident à réduire le risque de change.

Protéger votre portefeuille contre les mouvements défavorables des devises fait partie intégrante du placement. Voici trois raisons pour lesquelles vous voudrez sans doute vous protéger contre la hausse du dollar canadien ou la baisse des devises.

## PREMIÈRE RAISON

# Le dollar canadien a fait l'objet de volatilité par rapport au dollar américain dans le passé.

La hausse du dollar canadien par rapport au dollar américain a des répercussions négatives sur les placements libellés en dollars américains. La volatilité dont les deux devises ont été l'objet dans le passé montre comment les placements américains ont été exposés au risque de change¹.



Sources : Réserve fédérale et Datastream, au 31 décembre 2020. Ce graphique sert uniquement à illustrer la volatilité antérieure du dollar canadien par rapport au dollar américain.

## **DEUXIÈME RAISON**

# La volatilité des devises peut avoir d'importantes répercussions négatives sur les rendements à court terme du portefeuille.

Ainsi, une extrême volatilité des devises à court terme entre le dollar canadien et américain peut avoir des incidences très négatives pour les investisseurs. Ceux dont l'horizon temporel est court, comme les investisseurs qui sont proches de la retraite ou à la retraite, pourraient être très vulnérables à ces effets¹.



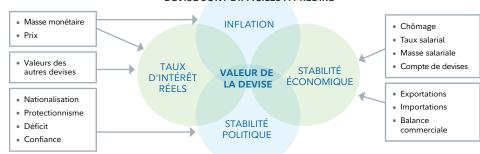
Source : Fidelity Investments Canada s.r.i.

#### TROISIÈME RAISON

# Réussir ses paris sur les devises s'avère pratiquement impossible à long terme.

Il est difficile de prédire les taux de change au fil du temps et avoir tort peut avoir un effet négatif sur le rendement d'un portefeuille. Fidelity a mis au point des stratégies de couverture systématique des devises afin d'atténuer ce risque tout en tentant de tirer parti des prévisions concernant la fluctuation du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain.

#### LES FACTEURS QUI INFLUENCENT LA VALEUR D'UNE DEVISE SONT DIFFICILES À PRÉDIRE



Source: Fidelity Investments Canada s.r.i.

<sup>1</sup> Ces graphiques servent uniquement à illustrer la volatilité antérieure du dollar canadien par rapport au dollar américain.

# Les options en devises neutres de Fidelity<sup>2</sup>

## L'approche en devises neutres permet à Fidelity de se concentrer sur sa force : la sélection des titres

Fidelity offre des options de placement pour les investisseurs qui cherchent à réduire le risque de change. Elle a recours à une stratégie passive de gestion superposée des positions de change pour assurer une protection contre la conversion, en dollars canadiens, des devises des marchés développés, ce qui lui permet de se concentrer sur ce qu'elle fait de mieux, soit ajouter de la valeur au moyen de la sélection des titres.

#### **FONDS D'ACTIONS**

Catégorie Fidelity Actions américaines - Ciblé - Devises neutres Catégorie Fidelity Actions américaines - Devises neutres Catégorie Fidelity Bâtisseurs - Devises neutres<sup>MC</sup> Catégorie Fidelity Croissance et valeur mondiales – Devises neutres Catégorie Fidelity Discipline Actions<sup>MD</sup> Amérique – Devises neutres Catégorie Fidelity Discipline Actions<sup>MD</sup> internationales – Devises neutres Catégorie Fidelity Discipline Actions<sup>MD</sup> mondiales – Devises neutres Catégorie Fidelity Étoile du Nord<sup>MD</sup> – Devises neutres Catégorie Fidelity Grande Capitalisation mondiale – Devises neutres Catégorie Fidelity Innovations mondiales – Devises neutres™ Catégorie Fidelity Occasions canado-américaines – Devises neutres Catégorie Fidelity Petite Capitalisation Amérique – Devises neutres Catégorie Fidelity Toutes Capitalisations Amérique - Devises neutres Catégorie Fidelity Valeur intrinsèque mondiale - Devises neutres Catégorie Fidelity Vision stratégique – Devises neutres<sup>MC</sup> Fonds Fidelity Actions internationales - Concentré - Devises neutres Fonds Fidelity Actions mondiales - Concentré - Devises neutres Fonds Fidelity Dividendes américains - Devises neutres Fonds Fidelity Leaders à long terme – Devises neutres

# **FONDS À MULTIPLES CATÉGORIES D'ACTIFS**

Fonds Fidelity Équilibre Amérique – Devises neutres Fonds Fidelity Étoile du Nord<sup>MD</sup> – Équilibre – Devises neutres Fonds Fidelity Revenu élevé tactique – Devises neutres Fonds Fidelity Revenu mensuel américain – Devises neutres Fonds Fidelity Revenu mensuel mondial – Devises neutres

## **FONDS À REVENU FIXE**

Fonds Fidelity Obligations de qualité multisectorielles – Devises neutres Fonds Fidelity Obligations mondiales – Devises neutres Fonds Fidelity Obligations multisectorielles – Devises neutres Fonds Fidelity Revenu élevé à taux variable – Devises neutres Fonds Fidelity Revenu stratégique – Devises neutres Fonds Fidelity Titres américains à rendement élevé – Devises neutres

## MANDATS DE PLACEMENT PRIVÉS

Mandat privé Fidelity Actions américaines – Devises neutres
Mandat privé Fidelity Actions internationales – Devises neutres
Mandat privé Fidelity Actions mondiales – Devises neutres
Mandat privé Fidelity Équilibre – Devises neutres
Mandat privé Fidelity Équilibre – Revenu – Devises neutres
Mandat privé Fidelity Répartition de l'actif – Devises neutres
Mandat privé Fidelity Répartition mondiale – Devises neutres

# FNB (ÉGALEMENT OFFERTS SOUS FORME DE FONDS COMMUNS DE PLACEMENT)

FNB Fidelity Obligations américaines à rendement élevé systématique – Devises neutres

FNB Fidelity Obligations mondiales de base Plus

FNB Fidelity Obligations mondiales de qualité

FNB indiciel Fidelity Actions américaines à faible volatilité - Devises neutres

FNB indiciel Fidelity Actions américaines de grande qualité – Devises neutres

FNB indiciel Fidelity Dividendes américains élevés – Devises neutres

FNB indiciel Fidelity Dividendes américains pour hausses de taux – Devises neutres

Ces FNB ne sont pas offerts sous forme de fonds communs de placement : FNB indiciel Fidelity Momentum Amérique – Devises neutres et FNB indiciel Fidelity Valeur Amérique – Devises neutres.

# Pour en savoir plus sur les solutions en devises neutres de Fidelity, communiquez avec votre conseiller en placements ou visitez **fidelity.ca**











2 Les Fonds n'offrent aucune couverture contre la participation aux devises des marchés émergents.

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 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.

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.

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 placements sous-jacents.

