

# Sur place pour vous : Conférence de Fidelity Investments

Los Angeles, Avril 2024

J'ai eu récemment le privilège de me déplacer à Los Angeles afin d'assister à un congrès présenté par un de nos partenaires d'affaires, Fidelity Investments. Fidelity est l'un des plus grands fournisseurs de services financiers au monde. Elle procure à ses clients des solutions et nouveautés en matière de placement au Canada depuis plus de 30 ans, avec plus de 235 milliards \$ d'actifs sous gestion. Comptant des spécialistes en placements aux quatre coins du monde, Fidelity tire parti de sa connaissance des marchés locaux pour repérer les vraies occasions et nous les offrir au Canada. Ils utilisent une démarche de placement rigoureuse axée sur leur recherche exclusive afin de maximiser les rendements.



Fidelity est réputée pour sa stratégie de sélection de titres, mais les spécialistes en placements doivent également prendre en considération la liquidité, la volatilité et la composition globale d'un portefeuille. Ils analysent continuellement les risques présents dans l'ensemble des secteurs, des monnaies, des régions et des facteurs de style à l'aide d'outils variés qui leur permettent de respecter les mandats de placement des différents portefeuilles.



En tant que gestionnaire mondial très important sur le marché, Fidelity bénéficie de liens inégalés avec la direction des entreprises. Ils ont plus de 150 analystes à travers le monde. Généralement, ceux-ci rencontrent les dirigeants des sociétés qu'ils étudient plusieurs fois par année. Ces échanges comprennent également des visites sur le terrain qui leur permettent de constater directement comment se déroulent les activités de l'entreprise. Ces rencontres sont déterminantes et offrent aux analystes et gestionnaires de portefeuille des renseignements inédits sur les sociétés et leurs concurrents.

Au cours de cet événement de deux jours, divers gestionnaires de portefeuille ont présenté leur stratégie de placement, en insistant sur l'importance de s'y conformer avec constance. Ils ont également décrit les difficultés et les occasions qu'ils observent sur le marché actuellement.

Ils ont entre autres souligné l'efficacité de la méthode de recherche de Fidelity qui repose sur une culture de collaboration et sur le vaste réseau de recherche approfondie qui fournit une information éclairée.





## Principaux thèmes et sommaire

Leur économiste principal Jurien Timmer a présenté un survol des conditions des marchés des capitaux aux quatre coins du globe.

Il note que les bénéfices des sociétés s'accroissent dans un contexte économique mondial favorable, accompagné par une inflation à la baisse et des taux d'intérêt qui devraient baisser au cours des prochains mois.

Les marchés boursiers mondiaux ont bien performé depuis plus de 5 mois et pourraient reculer légèrement à court terme. Toutefois, ils demeurent positifs pour les perspectives à moyen et long terme.

Ils recherchent toujours des titres de grande qualité, qui génèrent d'importants flux de liquidités et qui sont relativement bon marché, afin de se protéger contre les changements rapides des attentes des investisseurs. Il est également encouragé par le fait que la liquidité des marchés est très robuste.

Il croit que les rendements obtenus cette année seront gouvernés par les révisions à la hausse des bénéfices, une inflation à la baisse et un taux de chômage qui demeure historiquement très bas. Les sociétés voient des gains d'efficacité à l'aide de la technologie qui continue de soutenir le prochain cycle des profits.

Il a glissé un mot sur les élections américaines de cet automne mais il conclut que celles-ci n'ont pas vraiment d'influence importante à long terme.

En terminant, il a réitéré l'objectif commun de leurs gestionnaires d'obtenir à long terme une appréciation du capital tout en réduisant le risque de perte, un aspect qui demeure essentiel à la réussite financière d'un investisseur.

**Bref, un court séjour toujours informatif et très inspirant qui en valait le déplacement!**

Toute notre équipe est disponible pour vous guider vers l'atteinte de vos objectifs d'épargne et répondre à vos questions, n'hésitez pas à nous contacter.  
**Merci de votre confiance!**

### Jean-Pierre Gélinas, CFA

Conseiller principal en gestion de patrimoine et gestionnaire de portefeuille

450 686-2213

jean-pierre.gelinas@bnc.ca

### Sylvain Bossé, B.A.A., CIM<sup>MP</sup>

Conseiller en gestion de patrimoine et gestionnaire de portefeuille

450 686-2256

sylvain.bosse@bnc.ca

### Nathalie Dubois

Associée principale en gestion de patrimoine

450 686-2278

### Sylvie Bélanger

Associée en développement et communication

450 686-5776

### Nesrine Boukhezar

Adjointe

450 686-5739

[equipegelinasbosse@bnc.ca](mailto:equipegelinasbosse@bnc.ca) | [equipegelinasbosse.ca](http://equipegelinasbosse.ca)



Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN. FBN est membre de l'Organisme canadien de réglementation des investissements (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) et est une filiale en propriété exclusive de la BNC, qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA : TSX).

Les titres ou les secteurs mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs et ne devraient en aucun cas être considérés comme une recommandation. Veuillez consulter votre conseiller en gestion de patrimoine afin de vérifier si ce titre ou secteur vous convient et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risque. Certains titres ou secteurs mentionnés dans cette chronique peuvent ne pas être suivis par les analystes de la FBN.