

## Eric Granat s'exprime sur le Fonds Fidelity Actions américaines – Couverture de marché stratégique

**Eric Granat**, gestionnaire de portefeuille

---

**Eric Granat:** Nous croyons que les périodes baissières sur le marché comportent en fait deux phases distinctes.

Nous connaissons tous très bien la première phase. C'est à cette étape que nous constatons une baisse soudaine et parfois douloureuse des cours des marchés boursiers. En général, cela s'accompagne d'une flambée de volatilité implicite et d'un recul de la confiance des investisseurs.

La deuxième phase est une période au cours de laquelle nous constatons une stabilisation des cours des actions et, en fait, les actions commencent à rebondir.

Nous croyons qu'il est essentiel d'avoir une solution de couverture pour se concentrer non seulement sur la première phase et réduire l'ampleur et la durée des périodes baissières, mais aussi de demeurer continuellement axés sur le positionnement afin de profiter des hausses une fois que la volatilité commence à diminuer.

Ce nouveau produit vise à procurer une plus-value du capital tout en réduisant l'exposition au risque de baisse et à la volatilité non désirée du marché.

Ce Fonds à gestion active emploie une stratégie d'actions couvertes encadrée par des règles dans le cadre de laquelle nous utilisons des options de vente afin de réduire l'exposition à la volatilité non désirée du marché.

Comme il s'agit d'une stratégie de réplication pour les actions, concentrons notre attention sur l'aspect défensif du fonds commun de placement et sur la façon dont nous couvrons le risque de baisse.

Notre méthodologie de couverture comporte plusieurs caractéristiques uniques que nous devrions examiner. La première, sur laquelle j'aimerais insister, est une stratégie en continu fondée sur des règles pour la couverture défensive. Celle-ci est très importante pour nous parce qu'elle nous permet d'éliminer le risque lié aux prévisions boursières.

Il est essentiel que nous diversifions nos options de vente non seulement par date d'échéance, mais aussi par prix d'exercice. Cela permet à la stratégie de couvrir un plus large éventail de risques de marché, tant sur le plan de la synchronisation boursière que de l'ampleur des pertes.

Notre portefeuille de produits dérivés est rééquilibré mensuellement. Qui plus est, en période de volatilité élevée du marché, les produits dérivés du portefeuille sont rééquilibrés plusieurs fois par mois, ce qui nous permet d'adapter les expositions au risque du portefeuille à la conjoncture de risque sur le marché. Bref, nous travaillons très fort pour maintenir ce caractère défensif uniforme au fil du temps et dans tous les environnements de marché.

**Le Fonds Fidelity Actions américaines – Couverture de marché stratégique** adopte une stratégie rigoureuse basée sur les options conçue pour atténuer le risque de baisse en ayant recours à des produits dérivés. La stratégie employée par le Fonds, bien qu'elle soit conçue pour compenser ou atténuer une diminution de la valeur des placements du Fonds, n'élimine pas complètement le risque de baisse. L'utilisation d'une stratégie basée sur les options ne comporte aucune garantie; les options peuvent expirer sans valeur et le Fonds peut perdre le montant total des primes qui sont payées pour acheter ces options.

Les énoncés contenus dans le présent document sont basés sur des renseignements jugés fiables et ne sont fournis qu'à titre d'information. 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. Ils ne peuvent être interprétés comme des conseils en placement ni comme des conseils d'ordre juridique ou fiscal, et ils ne constituent ni une offre ni une sollicitation d'achat. Les énoncés contenus dans le présent document sont basés sur des renseignements jugés fiables et ne sont fournis qu'à titre d'information. Les stratégies de placement individuelles doivent être évaluées 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, 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 aux Fonds Fidelity sont prises en fonction de nombreux facteurs.

Tout placement dans un fonds commun de placement 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 avant d'investir, car il contient des renseignements détaillés sur le placement. Les fonds communs de placement 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.