Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2023

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties de ce rapport, y compris, sans s'y limiter, les sections intitulées « Résultats » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment en lien avec sa stratégie, ses risques, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations qui sont par nature prédictives, se rapportent à des événements ou à des conditions futures, ou contiennent des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » et d'autres expressions prospectives semblables ou des versions négatives correspondantes.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies ou les perspectives futurs, et sur des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et les facteurs économiques. Par conséquent, les hypothèses à l'égard des conditions économiques futures et d'autres facteurs pourraient se révéler inexactes dans l'avenir.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements ainsi que les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les conjonctures boursières en Amérique du Nord et sur la scène internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes.

Nous soulignons que la liste de facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à les examiner attentivement, ainsi que tout autre facteur, avant de prendre une décision de placement et nous vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 mars 2023

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1 800 263-4077, en nous écrivant à Fidelity Investments, 483 Bay Street, Suite 300, Toronto, Ontario M5G 2N7 ou en consultant notre site Web à www.fidelity.ca ou le site de SEDAR à www.sedar.com.

Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du fonds d'investissement.

Analyse du rendement par la direction

Objectif de placement et stratégies

Objectif de placement : Le Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur (le Fonds) cherche à obtenir un rendement comparable à son fonds sous-jacent, le FNB Fidelity Simplifié – Conservateur (le fonds sous-jacent), qui est également géré par Fidelity, et investit la quasi-totalité de son actif dans des titres du fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent vise à obtenir un revenu et une croissance du capital au moyen de rendements totaux en utilisant une approche stratégique de répartition de l'actif. Il investit principalement dans d'autres fonds sous-jacents. Ces fonds sous-jacents investissent, en règle générale, directement ou indirectement dans une combinaison diversifiée de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, en privilégiant généralement les titres à revenu fixe.

Stratégies : Pour atteindre son objectif de placement, l'équipe de gestion de portefeuille du fonds sous-jacent suit en général des lignes directrices en matière de composition neutre d'environ 40 % en titres de capitaux propres mondiaux, d'environ 59 % en titres à revenu fixe mondiaux et d'environ 1 % en cryptomonnaies. Le portefeuille sera rééquilibré chaque année. De plus, si le portefeuille s'écarte de plus de 5 % de sa composition neutre entre les rééquilibrages annuels, il sera également rééquilibré. Ce rééquilibrage pourrait ne pas survenir immédiatement après le dépassement de ce seuil, mais peu de temps après. Le portefeuille pourrait s'écarter de sa composition neutre en fonction de l'activité du marché.

Le fonds sous-jacent peut investir plus de 10 % de sa valeur liquidative dans d'autres fonds sous-jacents gérés par Fidelity, Ces autres fonds sont des fonds de troisième niveau du Fonds. Ces fonds de troisième niveau peuvent, à leur tour, investir plus de 10 % de leur actif dans d'autres fonds sous-jacents gérés par Fidelity. Ces autres fonds sont des fonds de quatrième niveau du Fonds. La composante en titres de capitaux propres comprendra des FNB indiciels Fidelity offrant une exposition aux actions nord-américaines et aux actions internationales de pays développés. La composante en titres à revenu fixe comprendra des FNB Fidelity axés sur le revenu fixe offrant une exposition à une vaste gamme de titres à revenu fixe, y compris des titres à revenu fixe de qualité, des titres à rendement élevé et des instruments de créance à taux variable canadiens et mondiaux. La composante en cryptomonnaies comprendra le FNB Fidelity Avantage Bitcoin[MC], qui procure une exposition au bitcoin.

Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent conformes à ceux présentés dans le prospectus simplifié. Aucun changement apporté au Fonds au cours de l'exercice n'a eu d'incidence sur le risque global du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs qui prévoient détenir leur placement à moyen terme, souhaitent obtenir une exposition à des titres de capitaux propres et à des titres à revenu fixe mondiaux et à de petites quantités de cryptomonnaies, recherchent la commodité d'un portefeuille diversifié au sein d'un seul fonds, et peuvent s'accommoder de la volatilité des rendements généralement associée aux placements dans des titres de capitaux propres et des cryptomonnaies. Pour investir dans le Fonds, les investisseurs devraient être prêts à tolérer un niveau de risque faible à moyen. La convenance de ce placement pour un investisseur n'a pas changé par rapport aux énoncés figurant dans le prospectus simplifié.

Résultats

Le Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur, série B, a enregistré un rendement de -2,3 %, après déduction des frais et des charges, pour l'exercice clos le 31 mars 2023. Au cours de cette période, les actions mondiales, représentées par l'indice MSCI Monde, ont dégagé un rendement de 0,7 % (en dollars canadiens), alors que les obligations canadiennes de qualité, représentées dans l'ensemble par l'indice des obligations universelles FTSE Canada, ont affiché un rendement de -2,0 %.

Vue d'ensemble du marché :

Les actions mondiales ont clôturé une année volatile en légère hausse. La persistance de l'inflation, la possibilité d'un resserrement monétaire supplémentaire et les craintes d'une récession imminente ont pesé sur la confiance des investisseurs. Les banques centrales mondiales ont recherché un resserrement rapide de la politique monétaire dans le but de réduire l'inflation, ce qui a créé des conditions de crédit plus strictes et étouffé les perspectives de croissance des bénéfices des entreprises à mesure que les coûts d'emprunt augmentaient pour les consommateurs et les entreprises. L'effondrement de certaines banques aux États-Unis et en Europe a provoqué une forte hausse de la volatilité vers la fin de l'exercice. Cependant, les interventions du marché et les propos rassurants des principales banques centrales ont aidé à calmer le jeu. La Réserve fédérale américaine (la Fed) a majoré son taux d'intérêt de référence (taux des fonds fédéraux), qui est passé d'une fourchette située entre 0,00 % et 0,25 % au début d'avril 2022 à une fourchette située entre 4,75 % et 5,00 % à la fin de la période en mars. Malgré le ralentissement de l'inflation aux États-Unis, le président de la Fed, Jerome Powell, a indiqué que la politique monétaire demeurerait restrictive afin de rétablir la stabilité des prix. Dans l'ensemble, les actions mondiales ont progressé en raison de l'amélioration générale des conditions économiques et de l'incidence de la réouverture de l'économie chinoise sur les échanges commerciaux dans la foulée du relâchement des mesures du gouvernement visant à lutter contre la COVID-19.

Le cours des obligations canadiennes de qualité a reculé tandis que les rendements ont augmenté pendant l'exercice. Les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, les déséquilibres de la demande et l'incertitude géopolitique ont tous contribué à l'inflation élevée observée tout au long de l'année. Ces conditions ont amené la Banque du Canada (la BdC) à procéder à un resserrement quantitatif, établissant le taux d'intérêt de référence à 4,5 % à la fin de la période, alors que l'inflation et la croissance économique ont ralenti. En février 2023, le taux d'inflation sur douze mois avait diminué à 5,2 %. Les conséquences de cette majoration de taux par la BdC ont commencé à se faire sentir dans les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme en témoignent le recul des ventes de maisons, les dépenses des ménages et le niveau de confiance des entreprises.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :

L'indice de référence du fonds sous-jacent a affiché un rendement de -1,6 % au cours de l'exercice. L'indice de référence combiné du fonds sous-jacent est composé à 9,9 % de l'indice composé S&P/TSX, à 19,8 % de l'indice Russell 1000, à 9,9 % de l'indice MSCI EAEO, à 44,6 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 14,9 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond (couvert en $ CA) et à 1,0 % de l'indice Fidelity Bitcoin.

Le fonds sous-jacent a été devancé par son indice de référence durant la période à l'étude. Les investissements dans les obligations canadiennes de qualité ont nui aux résultats relatifs. En revanche, les participations dans les actions américaines à faible volatilité, de valeur et de grande qualité ont favorisé le rendement relatif. De plus, les placements dans les obligations mondiales de qualité couvertes par rapport au dollar canadien ont contribué à la performance relative.

Changements au sein du portefeuille :

La répartition des placements du fonds sous-jacent demeure conforme à celle de sa répartition stratégique. L'équipe de gestion de portefeuille vise à maintenir la gestion stratégique du portefeuille selon une composition neutre correspondant à 40 % en titres de capitaux propres, à 59 % en titres à revenu fixe et à 1 % en cryptomonnaies. La répartition stratégique du Fonds repose sur des FNB d'actions axés sur les facteurs Faible volatilité, Grande qualité, Momentum et Valeur, sur des FNB axés sur le revenu fixe qui offrent une exposition à des titres à revenu fixe de qualité, des titres à rendement élevé et des instruments de créance à taux variable canadiens et mondiaux, et sur un FNB de cryptomonnaies. Le portefeuille pourrait s'écarter de sa composition neutre en fonction de l'activité du marché.

Événements récents

Comme la trajectoire du taux mondial des infections par la COVID-19 reste incertaine, il n'est pas possible de prévoir toute autre incidence de la pandémie de COVID-19 sur les marchés financiers mondiaux.

L'équipe de gestion de portefeuille vise à maintenir la gestion stratégique du portefeuille selon une composition neutre correspondant à environ 40 % en titres de capitaux propres mondiaux, à environ 59 % en titres à revenu fixe mondiaux et à environ 1 % en cryptomonnaies. La répartition stratégique du Fonds repose sur des FNB d'actions axés sur les facteurs Faible volatilité, Grande qualité, Momentum et Valeur, sur des FNB axés sur le revenu fixe qui offrent une exposition à des titres à revenu fixe de qualité, des titres à rendement élevé et des instruments de créance à taux variable canadiens et mondiaux, et sur un FNB de cryptomonnaies. Le Fonds continuera d'investir dans des titres conformément à son objectif de placement et à ses stratégies de placement. Le portefeuille pourrait s'écarter de sa composition neutre en fonction de l'activité du marché.

Le 15 septembre 2022, M. Kevin Regan, de Winnipeg au Manitoba, a été nommé au comité d'examen indépendant (CEI), succédant ainsi à M. James Cook, qui a quitté ce comité en date du 16 septembre 2022. En outre, à la clôture des activités le 15 septembre 2022, M. Douglas Nowers a été nommé président du CEI.

Le 13 mars 2023, Mme Victoria (Vicki) Ringelberg a démissionné du CEI.

Opérations entre apparentés

Gestionnaire et conseiller en valeurs

Le Fonds est géré par Fidelity Investments Canada s.r.i. (Fidelity). Fidelity fait partie d'un vaste ensemble de sociétés connues collectivement sous le nom de Fidelity Investments.

Fidelity fournit tous les services généraux de gestion et d'administration requis pour assurer le bon fonctionnement des activités quotidiennes du Fonds, notamment la tenue des livres et registres et d'autres services administratifs, ou prend les dispositions afin que ces services soient fournis.

Fidelity est le conseiller en valeurs du Fonds et lui fournit des services de conseils en placement. Fidelity donne des conseils en placement en ce qui a trait au portefeuille de placements du Fonds et prend des dispositions en vue de l'acquisition et de la cession des placements du portefeuille, y compris toutes les ententes de courtage requises à cet égard. En contrepartie de ses services, Fidelity reçoit du Fonds des frais de gestion et de conseil mensuels fondés sur la valeur liquidative de chaque série, lesquels sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, le Fonds a payé à Fidelity des frais de gestion et de conseil de 50 000 $.

Frais d'administration

Fidelity impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts spécifiques aux fonds, comme les honoraires et les frais des membres du comité d'examen indépendant, les taxes, les commissions de courtage et les charges d'intérêt. Le Fonds verse un taux annuel calculé par palier et établi en fonction de la valeur liquidative de chaque série, lequel est calculé quotidiennement et payable mensuellement. Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, le Fonds a payé à Fidelity des frais d'administration de 11 000 $.

Commissions de courtage

Le Fonds peut confier une partie de ses opérations de portefeuille à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity Investments dans la mesure où il a déterminé que les compétences de ces sociétés affiliées en matière d'exécution des opérations, et les coûts de ces services, sont comparables à ceux que les sociétés de courtage admissibles non affiliées factureraient pour l'exécution seule des opérations. Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, aucune commission n'a été versée à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity Investments. Au moins une fois par année, Fidelity reçoit des directives permanentes du comité d'examen indépendant relativement aux politiques et aux procédures afférentes à la meilleure exécution des transactions avec des sociétés affiliées, y compris les courtiers affiliés à Fidelity Investments.

Comité d'examen indépendant, opérations croisées et opérations en nature

Comité d'examen indépendant

Fidelity a mis en place un comité d'examen indépendant (CEI) qui intervient comme comité impartial et indépendant chargé d'examiner et de fournir des recommandations ou, le cas échéant, des approbations concernant les questions de conflits d'intérêts qui lui sont soumises par Fidelity. Le CEI prépare, au moins une fois par année, un rapport destiné aux porteurs de titres du Fonds concernant ses activités. Ce rapport est accessible, sans frais, à l'adresse www.fidelity.ca ou à la demande du porteur de titres, en communiquant avec Fidelity à l'aide des coordonnées indiquées sur la couverture arrière de ce document.

Opérations croisées et opérations en nature

Le Fonds a reçu une approbation et des instructions permanentes du CEI pour :

i) effectuer des opérations croisées, qui sont des formes d'opérations interfonds. L'opération croisée s'entend de l'opération, effectuée par l'intermédiaire d'un courtier, où le Fonds souscrit des titres en portefeuille auprès d'un autre Fonds, d'un fonds des États-Unis ou d'un compte à gestion distincte, ou vend des titres en portefeuille à ceux-ci;

ii) permettre au Fonds, dans certaines circonstances, de souscrire et de racheter des titres en portefeuille en contrepartie de titres d'autres instruments de placement gérés par Fidelity, comme un autre fonds d'investissement non régi par le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* ou un compte à gestion distincte, au lieu de recevoir des espèces.

En vertu des instructions permanentes du CEI, Fidelity doit agir, pour chacune des opérations décrites aux points i) et ii), conformément aux politiques et aux procédures connexes et à la loi en vigueur, et se conformer aux modalités de chacune des dispenses connexes obtenues qui, dans le cas des opérations croisées, exigent le dépôt de rapports périodiques additionnels auprès de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario. De plus, les instructions permanentes exigent que les décisions de placement relatives à ces opérations : a) soient prises sans l'influence d'une quelconque entité apparentée à Fidelity et sans tenir compte de considérations se rapportant à une entité apparentée à Fidelity; b) correspondent à l'appréciation commerciale faite par Fidelity, sans égard à des considérations autres que l'intérêt du Fonds; c) se conforment aux politiques et aux procédures pertinentes de Fidelity; et d) obtiennent un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes indiquées. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités ou des états financiers semestriels non audités du Fonds. Veuillez vous reporter à la première page pour savoir comment vous procurer les états financiers annuels ou semestriels du Fonds.

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur – série B

Périodes closes les 31 mars	**2023**	**2022**[A]
Actif net par titre de la série[B]		
Actif net à l'ouverture de la période[C]	9,85 $	10,00 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :		
Total des revenus	0,21	–
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,13)	(0,03)
Gains réalisés (pertes)	(0,05)	0,01
Gains latents (pertes)	0,38	(0,15)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[C]	0,41	(0,17)
Distributions :		
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,05)	–
Dividendes	(0,01)	–
Gains en capital	(0,01)	–
Remboursement de capital	–	–
Total des distributions[C, D]	(0,07)	–
Actif net à la clôture de la période[C]	9,55 $	9,85 $
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)[E]	10 776 $	936 $
Titres en circulation[E]	1 128 322	94 783
Ratio des frais de gestion[F, G]	1,68 %	1,66 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge[F, G]	1,69 %	1,66 %
Ratio des frais d'opérations[H]	0,08 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille[I]	4,45 %	5,65 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de la période	9,5499 $	9,8541 $

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur – série F

Périodes closes les 31 mars	**2023**	**2022**[A]
Actif net par titre de la série[B]		
Actif net à l'ouverture de la période[C]	9,87 $	10,00 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :		
Total des revenus	0,19	–
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,02)	(0,01)
Gains réalisés (pertes)	(0,05)	0,01
Gains latents (pertes)	0,60	(0,14)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[C]	0,72	(0,14)
Distributions :		
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,12)	–
Dividendes	(0,02)	–
Gains en capital	(0,03)	–
Remboursement de capital	–	–
Total des distributions[C, D]	(0,17)	–
Actif net à la clôture de la période[C]	9,58 $	9,87 $
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)[E]	8 162 $	117 $
Titres en circulation[E]	868 863	11 833
Ratio des frais de gestion[F, G]	0,54 %	0,53 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge[F, G]	0,55 %	0,53 %
Ratio des frais d'opérations[H]	0,08 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille[I]	4,45 %	5,65 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de la période	9,5805 $	9,8740 $

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur – série O

Périodes closes les 31 mars	2023	2022[A]
Actif net par titre de la série[B]		
Actif net à l'ouverture de la période[C]	9,88 $	10,00 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :		
Total des revenus	0,15	–
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	–	–
Gains réalisés (pertes)	(0,23)	0,01
Gains latents (pertes)	(0,02)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[C]	(0,10)	(0,15)
Distributions :		
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,13)	–
Dividendes	(0,03)	–
Gains en capital	(0,03)	–
Remboursement de capital	–	–
Total des distributions[C, D]	(0,19)	–
Actif net à la clôture de la période[C]	9,58 $	9,88 $
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)[E]	1 $	1 $
Titres en circulation[E]	104	102
Ratio des frais de gestion[F]	0,38 %	0,37 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge[F]	0,38 %	0,37 %
Ratio des frais d'opérations[H]	0,08 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille[I]	4,45 %	5,65 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de la période	9,5851 $	9,8769 $

Notes concernant les faits saillants financiers

A *Pour la période du 12 janvier 2022 (date d'établissement) au 31 mars 2022.*

B *Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités ou des états financiers intermédiaires non audités du Fonds. L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix du Fonds. Une explication de ces différences est présentée dans les notes annexes.*

C *L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre de titres en circulation à la date donnée. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est basée sur le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de l'exercice. Ces tableaux ne constituent pas un rapprochement de l'actif net par titre entre l'ouverture et la clôture de la période.*

D *Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds, ou les deux. Elles ne tiennent pas compte de la réduction des frais de gestion distribuée aux porteurs de titres, le cas échéant. Les distributions sont présentées selon la meilleure estimation de leur traitement fiscal par l'équipe de gestion.*

E *Ces chiffres sont arrêtés à la clôture de la période indiquée.*

F *Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Il tient compte de la quote-part du Fonds dans les charges estimatives engagées par tout fonds d'investissement sous-jacent, le cas échéant (2023 : 0,38 %, 2022 : 0,37 %).*

G *Le 25 janvier 2022, le gestionnaire du Fonds a commencé à renoncer à une partie de ses frais d'administration et il continuait de le faire à la date du RDRF. Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, mettre fin à cette renonciation en tout temps, mais nous ne savons pas quand celle-ci prendra fin.*

H *Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions, des autres coûts de transactions du portefeuille et des charges de dividendes et d'intérêt sur les titres vendus à découvert, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Il tient compte de la quote-part du Fonds dans les frais d'opérations estimatifs engagés par tout fonds d'investissement sous-jacent, le cas échéant.*

I *Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds est élevé au cours de l'exercice, plus les frais d'opérations payables par celui-ci au cours de l'exercice sont élevés, et plus fortes sont les chances que les investisseurs reçoivent des gains en capital imposables durant cet exercice. Il n'y a pas nécessairement de relation entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Ce taux est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme. Le taux de rotation du portefeuille comprend le produit d'une vente à découvert dans la valeur des ventes de titres et le coût de la couverture d'une vente à découvert dans la valeur des achats de titres. Le taux de rotation du portefeuille a été annualisé pour les périodes supérieures à six mois, mais inférieures à un exercice complet. Le taux de rotation du portefeuille exclut tout ajustement pour les opérations en nature.*

Frais de gestion et de conseil

Fidelity assure les fonctions de gestionnaire et de conseiller en valeurs du Fonds. Fidelity reçoit du Fonds des frais de gestion et de conseil mensuels en contrepartie de ses services, fondés sur la valeur liquidative de chaque série, lesquels sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Fidelity utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits lors de la distribution des titres du Fonds, ainsi que les frais généraux relatifs à la gestion des placements. La rémunération des courtiers représente les commissions en espèces versées par Fidelity aux courtiers inscrits au cours de la période et comprend les frais de souscription différés et les commissions de suivi. Ce montant peut, dans certains cas, dépasser 100 % des frais reçus par Fidelity au cours de la période. Les montants présentés pour les nouveaux fonds ou nouvelles séries pourraient ne pas être représentatifs des montants portant sur des périodes plus longues.

	Frais de gestion (%)	**Rémunération des courtiers (%)**	**Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres (%)**
Série B	1,000	100,00	–
Série F	0,000	–	100,000

Rendement passé

Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions versées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels de celui-ci. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'achat, de rachat, de distribution ou d'autres frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire le rendement. La performance antérieure du Fonds n'indique pas nécessairement comment celui-ci se comportera à l'avenir.

Rendement annuel

Les diagrammes à barres suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque année indiquée et illustrent les fluctuations de sa performance d'une année à l'autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations, à la hausse comme à la baisse, du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice.

Série B

La date du début des activités est le 25 janvier 2022.

Série F

La date du début des activités est le 25 janvier 2022.

Série O

La date du début des activités est le 25 janvier 2022.

Rendements annuels composés

Ce tableau établit une comparaison entre le rendement global annuel composé antérieur du Fonds et celui d'un indice de référence général, l'indice MSCI Monde, et de l'indice de référence combiné du Fonds, tel qu'il est décrit ci-après, pour les périodes indiquées.

Rendement global annuel moyen	**Dernière année**	**Depuis la création**
Série B	(2,3) %	(3,2) %
Série F	(1,2) %	(2,0) %
Série O	(1,0) %	(1,9) %
Indice MSCI Monde	0,7 %	2,1 %
Indice combiné FNB Fidelity Simplifié – Conservateur incluant le bitcoin	(1,6) %	(2,2) %

Une analyse du rendement du Fonds est présentée dans la section « Résultats » de ce rapport.

L'indice de référence combiné est composé à 9,9 % de l'indice composé S&P/TSX, à 19,8 % de l'indice Russell 1000, à 9,9 % de l'indice MSCI EAEO, à 44,6 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 14,9 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond (couvert en $ CA) et à 1,0 % et de l'indice Fidelity Bitcoin.

L'indice MSCI Monde est pondéré selon une capitalisation boursière composée de sociétés représentant la structure de marché des pays développés de l'Amérique du Nord, de l'Europe et de la région de l'Asie-Pacifique. L'indice des obligations universelles FTSE Canada est un indice pondéré selon la capitalisation boursière, regroupant les obligations canadiennes de plus de 950 entités, qui comprend les obligations de qualité supérieure ayant une échéance allant de 1 an jusqu'à 30 ans et qui vise à représenter le marché obligataire canadien. L'indice des obligations universelles FTSE Canada est la mesure la plus vaste et la plus communément utilisée dans le monde pour évaluer le rendement du marché obligataire canadien. L'indice Russell 1000 est un sous-indice de l'indice Russell 3000 élargi, qui est composé des actions des 1 000 sociétés les plus importantes selon la capitalisation boursière des États-Unis. L'indice Bloomberg Global Aggregate Bond regroupe les titres les plus liquides du marché mondial des obligations à taux fixe de qualité, y compris les titres d'État, les titres de créance et les titres garantis. Le 24 août 2016, Bloomberg a fait l'acquisition de la gamme d'indices de référence Barclays. Dans le cadre de cette transaction, tous les indices de référence Barclays ont été renommés indices Bloomberg Barclays, nom qu'ils ont conservé pendant une période initiale de cinq ans. Le 24 août 2021, les indices de référence à revenu fixe Bloomberg Barclays ont été renommés « indices Bloomberg ». Ce changement s'est produit comme prévu à la fin de la période de cinq ans ayant suivi l'acquisition par Bloomberg de Barclays Risk Analytics and Index Solutions (BRAIS) en août 2016.

L'indice MSCI EAEO est un indice pondéré selon la capitalisation boursière rajustée en fonction du flottant qui vise à évaluer le rendement des actions des marchés de pays développés, à l'exclusion de ceux du Canada et des États-Unis. L'indice MSCI EAEO est composé de sociétés représentant la structure de marché des pays développés. L'indice composé S&P/TSX regroupe des titres qui sont généralement considérés comme représentatifs du marché boursier canadien. L'indice composé plafonné S&P/TSX est identique à l'indice composé S&P/TSX, sauf qu'il fait l'objet d'un ajustement trimestriel pour restreindre à 10,0 % la pondération de chaque titre au sein de l'indice. L'indice CMBI Bitcoin est conçu pour reproduire le rendement du bitcoin en dollars américains. Il utilise les données sur le cours du bitcoin tirées de plateformes de négociation admissibles ainsi qu'une méthode du cours médian pondéré en fonction du volume, d'après la période de cinq (5) minutes précédant immédiatement l'heure de clôture de 16 h (heure de l'Est). Le cours de l'indice Fidelity Bitcoin est calculé en effectuant toutes les transactions individuelles au cours de cette période de cinq minutes sur les plateformes de négociation admissibles et en sélectionnant le prix associé au 50e percentile du volume total.

Chaque série de titres du Fonds obtiendra des rendements différents en raison de divergences sur le plan des frais de gestion et des charges.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2023

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2023	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2022
Produits financiers	7,2	6,7
Technologies de l'information	5,1	6,9
Industrie	4,6	3,3
Énergie	4,4	2,7
Soins de santé	3,9	4,3
Consommation discrétionnaire	3,9	3,1
Matériaux	3,8	4,4
Produits de première nécessité	2,9	3,2
Services collectifs	1,6	3,0
Services de communication	1,5	1,3
Immobilier	1,4	2,6
Actifs numériques	1,3	1,1
Obligations canadiennes	41,8	41,6
Obligations étrangères	14,8	14,1
Trésorerie et équivalents	1,9	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)	0,6

Les classifications sectorielles de la période précédente, selon le cas, reflètent les classifications en vigueur à la date indiquée et n'ont pas été ajustées pour refléter les classifications sectorielles actuelles.

Répartition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2023	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2022
Obligations canadiennes	41,8	41,6
Actions étrangères	30,0	30,0
Obligations étrangères	14,8	14,1
Actions canadiennes	9,6	10,0
Actifs numériques	1,3	1,1
Titres privilégiés canadiens	0,4	0,6
Titres privilégiés étrangers	0,3	0,9
Trésorerie et équivalents	1,9	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)	0,6

Répartition géographique

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2023	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2022
Canada	51,8	52,2
États-Unis d'Amérique	29,8	29,4
Japon	2,8	2,5
Royaume-Uni	2,2	2,3
France	1,5	1,3
Multinationales	1,4	1,1
Suisse	1,3	1,4
Australie	1,1	0,0
Irlande	1,1	0,0
Autres (individuellement moins de 1 %)	5,2	8,1
Trésorerie et équivalents	1,9	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)	0,6

Répartition des échéances

Nombre d'années	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2023	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2022
De 0 à 1 an	4,7	3,6
De 1 à 3 ans	7,1	7,2
De 3 à 5 ans	8,0	8,5
Plus de 5 ans	38,7	37,6

Exposition aux dérivés

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2023	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2022
Contrats à terme normalisés	0,1	0,2
Swaps	0,0	0,1
Contrats de change à terme	0,0	0,1

Le pourcentage de l'actif net investi dans des contrats à terme normalisés est calculé en divisant la somme de la valeur nominale des contrats par l'actif net total.

Le pourcentage de l'actif net investi dans des swaps est calculé en divisant la somme des valeurs nominales et des gains (pertes) latents par l'actif net total.

Le pourcentage de l'actif net investi dans des contrats de change à terme est calculé en divisant le gain (perte) net latent sur tous les contrats détenus par l'actif net total.

Répartition de la qualité

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2023	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2022
AAA	12,2	8,4
AA	13,3	12,8
A	6,0	7,4
BBB	21,3	21,4
BB ou moins	3,9	5,9
Sans notation	0,6	1,3
Actions	39,6	40,0
Actifs numériques	1,3	1,1
Placements à court terme et autres actifs nets	1,8	1,7

Nous avons utilisé les notations de l'agence Moody's Investors Service, Inc. Lorsque les notations de Moody's® n'étaient pas disponibles, nous avons utilisé celles de S&P®. Toutes les notations figurent à la date indiquée et ne reflètent pas les changements ultérieurs.

Principaux placements

		% de l'actif net du Fonds
1.	FNB indiciel Fidelity Obligations canadiennes – Approche systématique – série L	44,2
2.	Obligations du Trésor américain	5,6
3.	FNB indiciel Fidelity Actions américaines de grande qualité – série L	5,1
4.	FNB indiciel Fidelity Actions américaines à faible volatilité – série L	5,0
5.	FNB indiciel Fidelity Momentum Amérique – série L	5,0
6.	FNB indiciel Fidelity Valeur Amérique – série L	5,0
7.	FNB indiciel Fidelity Momentum international	2,5
8.	FNB indiciel Fidelity Actions internationales à faible volatilité – série L	2,5
9.	FNB indiciel Fidelity Actions internationales de grande qualité – série L	2,5
10.	FNB indiciel Fidelity Valeur internationale	2,5
11.	FNB indiciel Fidelity Momentum Canada	2,5
12.	FNB indiciel Fidelity Actions canadiennes de grande qualité – série L	2,4
13.	FNB indiciel Fidelity Valeur Canada	2,4
14.	FNB indiciel Fidelity Actions canadiennes à faible volatilité – série L	2,4
15.	FNB Fidelity Avantage Bitcoin[MC] – série L	1,3
16.	Bons du Trésor mexicain	0,6
17.	Gouvernement du Japon	0,3
18	Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire É.-U. – série O	0,3
19.	La Banque de Nouvelle-Écosse	0,2
20.	Petróleos Mexicanos	0,2
21.	République fédérale d'Allemagne	0,2
22.	DCP Midstream Operating LP	0,2
23.	République dominicaine	0,2
24.	Prime Healthcare Foundation, Inc.	0,1
25.	Notas do Tesouro Nacional du Brésil, série F	0,1
		93,3

Total de l'actif net du Fonds : 19 100 000 $

Si le Fonds investissait son actif dans les titres d'un autre fonds géré par Fidelity, qui à son tour investissait plus de 10 % de son actif net dans un fonds de troisième niveau également géré par Fidelity, le tableau Principaux placements donnerait un aperçu au prorata de l'actif détenu par les fonds de troisième niveau. Ce montant serait indiqué s'il satisfaisait aux critères pour être inclus dans le tableau Principaux placements.

Les renseignements présentés dans les tableaux ci-dessus tiennent compte, le cas échéant, de la quote-part du placement du Fonds dans tout fonds sous-jacent géré par Fidelity.

Mis à part la section des Principaux placements, tous les tableaux inclus dans l'Aperçu du portefeuille contiennent des renseignements audités provenant du rapport annuel.

L'aperçu du portefeuille peut changer par suite des transactions effectuées au sein du portefeuille du fonds d'investissement. Les plus récents rapports annuel, semestriel ou trimestriel, l'aperçu du fonds ou le prospectus simplifié du fonds d'investissement ou du fonds sous-jacent sont disponibles gratuitement en appelant au 1 800 263-4077, en nous écrivant à Fidelity Investments Canada s.r.i., 483 Bay Street, Suite 300, Toronto, Ontario M5G 2N7 ou en consultant notre site Web à www.fidelity.ca ou le site de SEDAR à www.sedar.com.

Fidelity Investments Canada s.r.i.
483 Bay Street, Suite 300
Toronto, Ontario M5G 2N7

Gestionnaire, agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres
Fidelity Investments Canada s.r.i.
483 Bay Street, Suite 300
Toronto, Ontario M5G 2N7

Dépositaire
State Street Trust Company of Canada
Toronto, Ontario

Conseiller en valeurs
Fidelity Investments Canada s.r.i.
Toronto, Ontario

Visitez notre site Web à
www.fidelity.ca
ou communiquez avec le Service à la clientèle de Fidelity
au 1 800 263-4077

Les fonds communs de placement Fidelity sont vendus par des spécialistes en placement inscrits. Chaque Fonds fait l'objet d'un prospectus simplifié qui contient des renseignements importants sur le Fonds, y compris ses objectifs de placement, les options de souscription et les frais applicables. Le lecteur est avisé qu'il doit obtenir un exemplaire de ce prospectus, le lire attentivement et prendre conseil auprès d'un spécialiste en placement avant d'investir. Investir dans des fonds communs de placement comporte des risques, au même titre que tout autre placement. Il est impossible de garantir qu'un Fonds réalisera ses objectifs de placement. Par ailleurs, sa valeur liquidative, son rendement et le rendement de ses placements pourraient être assujettis, de temps à autre, à des variations en fonction des conditions du marché. Les investisseurs peuvent réaliser un gain ou subir une perte à la vente de leurs titres d'un Fonds Fidelity. Les Fonds Fidelity mondiaux peuvent être plus volatils que les autres Fonds Fidelity, car ils concentrent leurs placements dans un seul secteur et dans un nombre restreint d'émetteurs; aucun Fonds n'est censé constituer un programme de placement diversifié et complet. Le rendement passé n'est pas une garantie ni n'est représentatif du rendement futur. Il est impossible de garantir que le Fonds Fidelity Marché monétaire Canada, la Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada, le Fonds Fidelity Marché monétaire É.-U. ou la Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire É.-U. seront capables de maintenir une valeur liquidative constante. La répartition des placements du Fonds est présentée à des fins d'illustration de la manière dont un Fonds peut investir. Elle n'est pas nécessairement représentative des placements actuels ou futurs d'un Fonds. Un Fonds peut modifier ses placements à tout moment.

® Fidelity Investments est une marque déposée de Fidelity Investments Canada s.r.i.

62.905142F

1.9905142.101
FICL-ACE-MRFPA-0623