



Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur

**Rapport annuel de
la direction sur le
rendement du Fonds**

31 mars 2022

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties de ce rapport, y compris de façon non limitative, 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 futures, 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. 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 de façon non limitative, 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 invitons 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 2022

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 de placement. 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 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 de placement.

Analyse du rendement par la direction

Objectif de placement et stratégies

Objectif de placement : Le FNB Fidelity Simplifié – Conservateur (le Fonds) investit la quasi-totalité de son actif dans les titres de son fonds sous-jacent, le FNB Fidelity Simplifié – Conservateur (le 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 des FNB Fidelity sous-jacents qui offrent une exposition à un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux et de cryptomonnaies, en privilégiant généralement les titres à revenu fixe.

Stratégies : Pour atteindre son objectif de placement, le sous-conseiller du fonds sous-jacent adopte généralement un guide 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, le portefeuille sera également rééquilibré s'il s'écarte de sa composition neutre de plus de 5 % entre les rééquilibrages annuels. 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 dans d'autres fonds sous-jacents gérés par Fidelity, qui à leur tour peuvent investir plus de 10 % de leur valeur liquidative dans d'autres fonds sous-jacents gérés par Fidelity, qui représentent des fonds de quatrième niveau du Fonds. La composante en actions comprendra des FNB indiciels Fidelity qui offrent une exposition aux actions nord-américaines et aux actions internationales de marchés développés. La composante en titres à revenu fixe comprendra les FNB Fidelity à revenu fixe qui offrent aux investisseurs une exposition à un vaste éventail de titres à revenu fixe, y compris des titres à revenu fixe de qualité, des titres à rendement élevé et des titres 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 ce 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 mondiaux, à des titres à revenu fixe mondiaux et à des quantités modestes 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 -1,5 %, après déduction des frais et des charges, entre le 25 janvier 2022 (date du début des activités) et le 31 mars 2022. Au cours de cette période, les actions mondiales, représentées par l'indice MSCI Monde, ont dégagé un rendement de 1,8 % (en dollars canadiens), alors que les obligations canadiennes de qualité, représentées par l'indice des obligations universelles FTSE Canada, ont affiché un rendement de -3,9 %.

Vue d'ensemble du marché :

Les actions mondiales ont progressé au cours de l'exercice. Les bénéfices supérieurs aux attentes des sociétés et les données économiques robustes ont inspiré confiance aux investisseurs. Toutefois, vers la fin de l'exercice, les marchés boursiers ont subi des pressions, l'invasion russe de l'Ukraine ayant entraîné une hausse des prix des marchandises et ajouté aux préoccupations concernant la flambée de l'inflation et les perturbations des chaînes d'approvisionnement mondiales. De plus, les confinements liés à la COVID-19 en Chine et les attentes croissantes de resserrement possiblement important de la politique monétaire par la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont contribué à la volatilité des marchés. Dans ce contexte, la Fed a relevé les taux d'intérêt de 25 points de base pour la première fois depuis 2018 et indiqué qu'elle pourrait les augmenter six ou sept fois en 2022. Les actions européennes ont progressé durant l'exercice, mais l'incertitude géopolitique provoquée par l'invasion de l'Ukraine par la Russie et la hausse de l'inflation ont énormément préoccupé les investisseurs. Par ailleurs, les actions canadiennes se sont fortement appréciées en raison de l'apaisement des préoccupations liées à la COVID-19, des politiques accommodantes des banques centrales et des mesures de relance des gouvernements, de même que de l'accélération de l'activité économique et de l'optimisme généralisé des investisseurs.

Le cours des obligations canadiennes de qualité a reculé tandis que les rendements ont augmenté pendant l'exercice. Une hausse soutenue de l'inflation due aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement, au déséquilibre de la demande et à l'incertitude géopolitique a suscité des inquiétudes quant au resserrement de la politique monétaire. Afin de lutter contre la hausse de l'inflation, en mars 2022, la Banque du Canada (BdC) a augmenté son taux cible de financement à un jour le faisant passer à 0,5 %, le taux officiel d'escompte, à 0,75 %, et le taux de rémunération des dépôts, à 0,50 %. Par ailleurs, la BdC a mis fin à son programme d'assouplissement quantitatif, en maintenant à peu près constants ses avoirs globaux en obligations du gouvernement du Canada dans son bilan. Sur le plan économique, la croissance de l'économie canadienne a dépassé les attentes des analystes, suite à la reprise des exportations et des importations. La vigueur de l'activité sur le marché du logement et la forte croissance de l'emploi, ainsi qu'une solide consommation, ont favorisé les perspectives d'une croissance économique robuste.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :

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

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur

Analyse du rendement par la direction – suite

Le fonds sous-jacent a tiré de l'arrière par rapport à son indice de référence en raison de ses placements dans des obligations canadiennes de qualité et des actions américaines de grande qualité. En revanche, les investissements dans des actions américaines de valeur et des actions américaines de momentum ont favorisé le rendement relatif.

Changements au sein du portefeuille :

Depuis le début des activités du Fonds le 25 janvier 2022, le gestionnaire de portefeuille a établi toutes les positions nécessaires pour construire le portefeuille.

Renseignements sur les dérivés :

Au cours de l'exercice, le Fonds a eu recours à des contrats de change à terme, conformément à son objectif de placement et à ses stratégies de placement, pour se couvrir contre les répercussions de la fluctuation des taux de change sur le rendement des placements du Fonds. Toutefois, le recours aux contrats à terme de gré à gré n'élimine pas complètement les effets des fluctuations du taux de change sur les rendements. Les rendements du Fonds diffèrent des rendements libellés en monnaie locale des placements du fonds sous-jacent.

Événements récents

Étant donné que la trajectoire du taux mondial des infections liées à la COVID-19 demeure incertaine, et que le calendrier et la rapidité de l'assouplissement par les gouvernements des mesures de distanciation physique et des restrictions de voyage ne sont pas clairs, il n'est pas possible de prévoir les répercussions additionnelles de la pandémie de COVID-19 sur les marchés financiers mondiaux.

L'équipe de gestion de portefeuille du fonds sous-jacent 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. Le portefeuille pourrait s'écarter de sa composition neutre en fonction de l'activité du marché.

Le 24 février 2022, M. Richard Kostoff s'est retiré du comité d'examen indépendant (CEI). Le 23 février 2022, M^{me} Victoria (Vicki) Ringelberg, de Lynden, en Ontario, est devenue membre 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 fournit des services-conseils 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. 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. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, le Fonds a payé à Fidelity des frais de gestion et de conseil de 2 000 \$.

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 propres à ce dernier, comme les honoraires et les frais des membres du CEI, 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 2022, le Fonds a payé à Fidelity des frais d'administration inférieurs à 500 \$.

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 le coût de ces services sont comparables à ceux des sociétés de courtage admissibles non affiliées pour l'exécution des opérations seulement. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, le Fonds n'a versé aucune commission à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity Investments. Au moins une fois par année, Fidelity reçoit des instructions permanentes du CEI 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 et opérations croisées

Fidelity a mis en place un 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 disponible sur notre site Web à l'adresse www.fidelity.ca ou à la demande du porteur de titres, sans frais, en communiquant avec Fidelity (voir la couverture arrière).

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du CEI afin d'effectuer des opérations croisées, qui s'apparentent aux opérations interfonds. L'opération croisée s'entend de l'opération, effectuée par l'intermédiaire d'un courtier, où un fonds achète des titres en portefeuille auprès d'un autre fonds, d'un fonds des États-Unis ou d'un fonds géré séparément, ou vend des titres en portefeuille à ceux-ci.

En vertu des instructions permanentes du CEI, Fidelity doit agir conformément aux politiques et aux procédures pertinentes et à la loi en vigueur, rendre des rapports périodiques au CEI et à la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, et se conformer aux conditions de la dispense connexe obtenue. De plus, ces instructions permanentes exigent que les décisions de placement relatives aux opérations croisées : 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 exercices indiqués. 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

| Exercice clos le 31 mars | 2022 ^A |
|---|-------------------|
| Actif net par titre de la série^B | |
| Actif net à l'ouverture de l'exercice ^C | 10,00 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | |
| Total des revenus | – |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | (0,03) |
| Gains réalisés (pertes) | 0,01 |
| Gains latents (pertes) | (0,15) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C | (0,17) |
| Distributions : | |
| Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes) | – |
| Dividendes | – |
| Gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Total des distributions^{C, D} | – |
| Actif net à la clôture de l'exercice^C | 9,85 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^E | 936 \$ |
| Titres en circulation ^F | 94 783 |
| Ratio des frais de gestion ^{F, G} | 1,66 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge ^{F, G} | 1,66 % |
| Ratio des frais d'opérations ^H | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ^I | 5,65 % |
| Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice | 9,8541 \$ |

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur – série F

| Exercice clos le 31 mars | 2022 ^A |
|---|-------------------|
| Actif net par titre de la série^B | |
| Actif net à l'ouverture de l'exercice ^C | 10,00 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | |
| Total des revenus | – |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | (0,01) |
| Gains réalisés (pertes) | 0,01 |
| Gains latents (pertes) | (0,14) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C | (0,14) |
| Distributions : | |
| Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes) | – |
| Dividendes | – |
| Gains en capital | – |
| Remboursement de capital | – |
| Total des distributions^{C, D} | – |
| Actif net à la clôture de l'exercice^C | 9,87 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^E | 117 \$ |
| Titres en circulation ^F | 11 833 |
| Ratio des frais de gestion ^{F, G} | 0,53 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge ^{F, G} | 0,53 % |
| Ratio des frais d'opérations ^H | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ^I | 5,65 % |
| Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice | 9,8740 \$ |

Faits saillants financiers – suite

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur – série O

| Exercice clos le 31 mars | 2022 ^A |
|---|-------------------|
| Actif net par titre de la série ^B | |
| Actif net à l'ouverture de l'exercice ^C | 10,00 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | |
| Total des revenus | — |
| Total des charges (à l'exclusion des distributions) | — |
| Gains réalisés (pertes) | 0,01 |
| Gains latents (pertes) | (0,16) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C | (0,15) |
| Distributions : | |
| Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes) | — |
| Dividendes | — |
| Gains en capital | — |
| Remboursement de capital | — |
| Total des distributions^{C, D} | — |
| Actif net à la clôture de l'exercice ^C | 9,88 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^E | 1 \$ |
| Titres en circulation ^E | 102 |
| Ratio des frais de gestion ^F | 0,37 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou des prises en charge ^F | 0,37 % |
| Ratio des frais d'opérations ^H | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ^I | 5,65 % |
| Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice | 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 réel 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. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par titre entre l'ouverture et la clôture de l'exercice.
- ^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 l'exercice indiqué.
- ^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 l'exercice indiqué et est exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Il tient compte de la quote-part du Fonds dans les charges estimatives engagées par tout fonds de placement sous-jacent, le cas échéant (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 et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Il tient compte de la quote-part du Fonds dans les frais d'opérations estimatifs engagés par tout fonds de placement 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 l'exercice en question. 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 l'exercice 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 l'exercice. 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 % | 0,00 % |
| Série F | 0,000 % | 0,00 % | 100,00 % |

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur

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 exercices indiqués 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 O



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

Série F



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

Rendements annuels composés

Les renseignements sur le rendement annuel moyen du Fonds et de l'indice de référence seront disponibles quand le Fonds aura complété un exercice entier.

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

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

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 pondéré selon la capitalisation boursière et regroupe les obligations 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, qui est plus vaste. Il est composé des actions de 1 000 des sociétés les plus importantes, selon la capitalisation boursière, du marché boursier américain. 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 conserveront 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

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Conservateur

Rendement passé – suite

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'une rectification trimestrielle 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 50^e 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 2022

Répartition de l'actif

| | % de l'actif net du Fonds au 22-03-31 |
|------------------------------|---|
| Obligations canadiennes | 41,6 |
| Actions étrangères | 30,0 |
| Obligations étrangères | 14,1 |
| Actions canadiennes | 10,0 |
| Actifs numériques | 1,1 |
| Titres privilégiés étrangers | 0,9 |
| Titres privilégiés canadiens | 0,6 |
| Trésorerie et équivalents | 1,1 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,6 |

Répartition sectorielle

| | % de l'actif net du Fonds au 22-03-31 |
|-------------------------------|---|
| Technologies de l'information | 6,9 |
| Finance | 6,7 |
| Matériaux | 4,4 |
| Soins de santé | 4,3 |
| Industrie | 3,3 |
| Biens de consommation de base | 3,2 |
| Consommation discrétionnaire | 3,1 |
| Services aux collectivités | 3,0 |
| Énergie | 2,7 |
| Immobilier | 2,6 |
| Services de communication | 1,3 |
| Obligations canadiennes | 41,6 |
| Obligations étrangères | 14,1 |
| Actifs numériques | 1,1 |
| Trésorerie et équivalents | 1,1 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,6 |

Répartition géographique

| | % de l'actif net du Fonds au 22-03-31 |
|--|---|
| Canada | 52,2 |
| États-Unis d'Amérique | 29,4 |
| Japon | 2,5 |
| Royaume-Uni | 2,3 |
| Îles Caïmans | 1,4 |
| Suisse | 1,4 |
| France | 1,3 |
| Multinationales | 1,1 |
| Allemagne | 1,0 |
| Autres (individuellement moins de 1 %) | 5,7 |
| Trésorerie et équivalents | 1,1 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,6 |

Exposition aux dérivés

| | % de l'actif net du Fonds au 22-03-31 |
|-----------------------------|---|
| Contrats à terme normalisés | 0,2 |
| Swaps | 0,1 |
| Contrats de change à terme | 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 des échéances

| Nombre d'années | % de l'actif net du Fonds au 22-03-31 |
|-----------------|---|
| De 0 à 1 an | 3,6 |
| De 1 à 3 ans | 7,2 |
| De 3 à 5 ans | 8,5 |
| Plus de 5 ans | 37,6 |

Répartition de la qualité

| | % de l'actif net du Fonds au 22-03-31 |
|--|---|
| AAA | 8,4 |
| AA | 12,8 |
| A | 7,4 |
| BBB | 21,4 |
| BB ou moins | 5,9 |
| Sans notation | 1,3 |
| Actions | 40,0 |
| Actifs numériques | 1,1 |
| Placements à court terme et autres actifs nets | 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.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2022 – suite

Principaux placements[†]

| | % de l'actif net du Fonds | | % de l'actif net du Fonds |
|--|---------------------------|---|---------------------------|
| 1. FNB indiciel Fidelity Obligations canadiennes – Approche systématique – série L | 44,1 | 14. Obligations du Trésor américain | 2,0 |
| 2. FNB indiciel Fidelity Momentum Amérique – série L | 5,1 | 15. FNB Fidelity Advantage Bitcoin ^{MC} | 1,1 |
| 3. FNB indiciel Fidelity Actions américaines à faible volatilité – série L | 5,1 | 16. Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire É.-U. – série O | 0,7 |
| 4. FNB indiciel Fidelity Actions américaines de grande qualité – série L | 5,0 | 17. Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada – série O | 0,3 |
| 5. FNB indiciel Fidelity Valeur Amérique – série L | 4,9 | 18. Bons du Trésor mexicain | 0,3 |
| 6. FNB indiciel Fidelity Momentum Canada – série L | 2,5 | 19. La Banque de Nouvelle-Écosse | 0,3 |
| 7. FNB indiciel Fidelity Actions canadiennes à faible volatilité – série L | 2,5 | 20. Pétróleos Mexicanos | 0,2 |
| 8. FNB indiciel Fidelity Valeur Canada – série L | 2,5 | 21. DCP Midstream Operating LP | 0,2 |
| 9. FNB indiciel Fidelity Actions canadiennes de grande qualité – série L | 2,5 | 22. République dominicaine | 0,2 |
| 10. FNB indiciel Fidelity Momentum international – série L | 2,5 | 23. République fédérale d'Allemagne | 0,2 |
| 11. FNB indiciel Fidelity Actions internationales à faible volatilité – série L | 2,5 | 24. Prime Healthcare Foundation, Inc. | 0,1 |
| 12. FNB indiciel Fidelity Actions internationales de grande qualité – série L | 2,5 | 25. Ford Motor Credit Co. LLC | 0,1 |
| 13. FNB indiciel Fidelity Valeur internationale – série L | 2,4 | | <u>89,8</u> |

[†] 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 ci-dessus 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 ci-dessus.

Total de l'actif net du Fonds 1 052 000 \$

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 de placement. Les plus récents rapports annuels, semestriel ou trimestriel, aperçus du fonds et le prospectus simplifié du fonds de placement ou du fonds sous-jacent sont disponibles gratuitement en appelant au 1 800 263-4077, en envoyant une demande écrite à Fidelity Investments Canada s.r. i., 483 Bay Street, Suite 300, Toronto, Ontario M5G 2N7 ou en visitant notre site Web à www.fidelity.ca ou celui de SEDAR à www.sedar.com.



Fidelity Investments Canada s.r. i.
483 rue Bay, 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 rue Bay, 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

1.9905142.100
FICLACE-MRFPA-0622