Fonds Fidelity FNB Simplifié – Actions

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 mars 2025

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties de ce rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les sections intitulées « Résultats » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment 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 conditions ou à des événements futurs, 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 2025

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Actions

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 envoyant une demande écrite 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.sedarplus.ca.

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 sur le portefeuille du fonds d'investissement.

Analyse du rendement par la direction

Objectif de placement et stratégies

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

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 97 % en titres de capitaux propres mondiaux et d'environ 3 % 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 les fonds de troisième niveau du Fonds. La composante en titres de capitaux propres comprendra les FNB indiciels Fidelity offrant une exposition aux actions nord-américaines, aux occasions de placements dans des sociétés mondiales à petite capitalisation et aux actions internationales de pays développés. La composante en cryptomonnaies comprendra le FNB Fidelity Avantage Bitcoin[MD], 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 de moyen à long terme, qui souhaitent obtenir une exposition à des titres de capitaux propres mondiaux et à des quantités modestes de cryptomonnaies, et qui peuvent s'accommoder de la volatilité des rendements généralement associée aux placements dans des titres de capitaux propres et des cryptomonnaies. Le Fonds n'est pas un placement approprié pour les investisseurs qui ont un horizon de placement à court terme. Pour investir dans le Fonds, les investisseurs devraient pouvoir tolérer un niveau de risque moyen. La convenance de ce placement n'a pas changé par rapport aux énoncés figurant dans le prospectus simplifié.

Résultats

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Actions, série B, a enregistré un rendement de 15,7 %, après déduction des frais et des charges, pour l'exercice clos le 31 mars 2025. Le rendement net des autres séries de titres du Fonds est comparable à celui des titres de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. Pour leur part, les actions mondiales, représentées par l'indice MSCI Monde, ont affiché un rendement de 13,8 % (en dollars canadiens) au cours du même exercice.

Vue d'ensemble du marché :

Les actions mondiales, représentées dans l'ensemble par l'indice MSCI Monde, ont obtenu un rendement de 13,8 % en dollars canadiens et de 7,0 % en dollars américains pour l'exercice clos le 31 mars 2025.

Les actions mondiales ont progressé pendant la période considérée, réagissant positivement à la baisse des taux d'intérêt et aux attentes que les conditions financières continueraient de s'améliorer. Vers la fin de l'exercice, la volatilité a gagné les marchés des actions, alimentée par l'anticipation du programme d'élaboration des politiques du gouvernement américain visant les droits de douane, les baisses d'impôts et la réduction des dépenses fédérales. La Réserve fédérale américaine s'est éloignée d'une position auparavant accommodante en prévoyant seulement deux réductions de taux d'intérêt en 2025. Malgré certaines attentes pessimistes parmi les intervenants du marché, les actions américaines ont avancé au cours de l'année, l'économie américaine ayant fait preuve de résilience. Tout au long de l'année, les sociétés à très grande capitalisation des secteurs des technologies de l'information et des services de communication ont largement tiré parti des avancées de l'intelligence artificielle (IA), dépassant les anticipations de bénéfices et affichant des perspectives de croissance optimistes. De plus, le secteur des produits financiers, soutenu par le cadre déréglementé mis en place par la nouvelle administration américaine, et celui de la consommation discrétionnaire, ont enregistré de solides gains. Les actions européennes, quant à elles, ont terminé l'année en hausse, principalement grâce à l'excellente performance du secteur des produits financiers. Ailleurs, les rachats d'actions, les opérations de fusion-acquisition et la hausse des bénéfices des sociétés ont ravivé l'optimisme des investisseurs envers les actions japonaises, les mouvements des investissements nationaux ayant permis à l'indice Nikkei et à l'indice Tokyo Stock Price (TOPIX) d'atteindre leur sommet pour la première fois depuis 1989.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :
Le Fonds a devancé son indice de référence général, l'indice MSCI Monde. De plus, des placements dans le secteur des services collectifs et la surpondération de celui-ci ont contribué à la performance relative, de même qu'une exposition sous-pondérée au secteur des soins de santé.
L'indice de référence du Fonds a enregistré un rendement de 14,7 % au cours de l'exercice. L'indice de référence combiné du Fonds est composé à 23,6 % de l'indice composé S&P/TSX, à 47,3 % de l'indice Russell 1000, à 23,6 % de l'indice MSCI EAEO, à 2,5 % de l'indice MSCI Monde tous pays des actions à petite capitalisation et à 3,0 % de l'indice Fidelity Bitcoin. Durant l'exercice, le Fonds a devancé son indice de référence. Du côté des actions régionales, les placements dans les actions américaines, canadiennes et internationales de momentum ont aussi favorisé le rendement par rapport à l'indice de référence. En revanche, la présence dans le portefeuille des actions canadiennes à faible volatilité et de celles de valeur a entravé la performance relative.

Changements au sein du portefeuille :
La répartition des placements du fonds sous-jacent est restée 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 environ 97 % en titres de capitaux propres mondiaux et à environ 3 % en cryptomonnaies. La répartition stratégique du fonds sous-jacent repose sur des FNB d'actions axés sur les facteurs faible volatilité, grande qualité, momentum et valeur, sur un FNB d'actions de sociétés mondiales à petite capitalisation, ainsi que sur un FNB de cryptomonnaies. Le portefeuille pourrait s'écarter de sa composition neutre en fonction de l'activité du marché.

Événements récents

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 97 % en titres de capitaux propres mondiaux et à environ 3 % en cryptomonnaies. La répartition stratégique du fonds sous-jacent repose sur des FNB d'actions axés sur les facteurs faible volatilité, grande qualité, momentum et valeur, sur un FNB d'actions de sociétés mondiales à petite capitalisation, ainsi que sur un FNB de cryptomonnaies. Par conséquent, le fonds sous-jacent continuera d'investir dans des titres conformément à son objectif et à ses stratégies de placement. Le portefeuille pourrait s'écarter de sa composition neutre en fonction de l'activité du marché.

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 nécessaires au 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 visant le portefeuille de placements du Fonds et prend des dispositions en vue de l'acquisition et de la cession des placements du portefeuille, y compris tous les accords relatifs au courtage nécessaires. En contrepartie de ses services, Fidelity reçoit du Fonds des frais de gestion et de conseil mensuels, qui sont fondés sur la valeur liquidative de chaque série et qui sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour l'exercice clos le 31 mars 2025, le Fonds a payé à Fidelity des frais de gestion et de conseil de 1 341 000 $.

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, autres que certains coûts précis comme les honoraires et les frais des membres du comité d'examen indépendant (CEI), les taxes, les commissions de courtage et les charges d'intérêt. Le Fonds verse des frais à un taux annuel calculé par palier et établi en fonction de la valeur liquidative de chaque série, lesquels sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour l'exercice clos le 31 mars 2025, le Fonds a payé à Fidelity des frais d'administration de 487 000 $.

Commissions de courtage

Le Fonds peut confier une partie de ses opérations de portefeuille à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity, dans la mesure où il a déterminé que les compétences de ces sociétés affiliées en matière d'exécution des opérations et que les coûts de ces services sont comparables à ceux que des sociétés de courtage admissibles non affiliées factureraient pour l'exécution des opérations seulement. Pour l'exercice clos le 31 mars 2025, 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 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, opérations croisées et opérations en nature
Comité d'examen indépendant

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 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 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 – Actions – série B

Exercices clos les 31 mars	2025	2024	2023	2022[A]
Actif net par titre de la série[B]				
Actif net à l'ouverture de l'exercice[C]	12,49 $	10,12 $	10,26 $	10,00 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus[F]	0,13	0,16	0,16	–
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,18)	(0,14)	(0,13)	(0,03)
Gains réalisés (pertes) F	0,60	0,17	0,10	–
Gains latents (pertes)	1,28	2,71	0,64	0,25
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[C]	1,83	2,90	0,77	0,22
Distributions :				
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,03)	(0,02)	(0,04)	–
Dividendes	(0,03)	(0,02)	(0,02)	–
Gains en capital	(0,21)	–	(0,04)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Total des distributions[C, D]	(0,27)	(0,04)	(0,10)	–
Actif net à la clôture de l'exercice[C]	14,17 $	12,49 $	10,12 $	10,26 $
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)[E, F]	228 671 $	64 791 $	22 931 $	2 866 $
Titres en circulation[E]	16 140 761	5 186 726	2 265 851	279 295
Ratio des frais de gestion[G, H]	1,72 %	1,73 %	1,75 %	1,76 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge[G, H]	1,72 %	1,74 %	1,75 %	1,76 %
Ratio des frais d'opérations[I]	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille[J]	2,37 %	5,89 %	8,70 %	3,36 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	14,1675 $	12,4930 $	10,1204 $	10,2593 $

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Actions – série F

Exercices clos les 31 mars	2025	2024	2023	2022[A]
Actif net par titre de la série[B]				
Actif net à l'ouverture de l'exercice[C]	12,53 $	10,15 $	10,28 $	10,00 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus[F]	0,18	0,16	0,16	–
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains réalisés (pertes) F	0,60	0,18	0,11	–
Gains latents (pertes)	1,18	2,89	0,61	0,47
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[C]	1,93	3,21	0,86	0,46
Distributions :				
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,05)	(0,09)	(0,08)	–
Dividendes	(0,06)	(0,09)	(0,05)	–
Gains en capital	(0,34)	–	(0,08)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Total des distributions[C, D]	(0,45)	(0,18)	(0,21)	–
Actif net à la clôture de l'exercice[C]	14,20 $	12,53 $	10,15 $	10,28 $
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)[E, F]	354 161 $	78 920 $	22 677 $	2 466 $
Titres en circulation[E]	24 936 103	6 298 658	2 233 421	239 842
Ratio des frais de gestion[G, H]	0,59 %	0,60 %	0,60 %	0,59 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge[G, H]	0,60 %	0,61 %	0,61 %	0,60 %
Ratio des frais d'opérations[I]	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille[J]	2,37 %	5,89 %	8,70 %	3,36 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	14,2026 $	12,5297 $	10,1535 $	10,2852 $

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Actions – série F5

Exercices clos les 31 mars	2025	2024 [K]
Actif net par titre de la série[B]		
Actif net à l'ouverture de l'exercice[C]	23,80 $	20,00 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :		
Total des revenus	0,68	0,42
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,05)	(0,04)
Gains réalisés (pertes)	1,10	0,40
Gains latents (pertes)	2,58	8,52
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[C]	4,31	9,30
Distributions :		
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,10)	(0,17)
Dividendes	(0,10)	(0,16)
Gains en capital	(0,63)	–
Remboursement de capital	(1,12)	(0,93)
Total des distributions[C, D]	(1,95)	(1,26)
Actif net à la clôture de l'exercice[C]	25,81 $	23,80 $
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)[E, F]	1 242 $	264 $
Titres en circulation[E]	48 135	11 106
Ratio des frais de gestion[L, M]	0,60 %	0,61 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge[L, M]	0,60 %	0,62 %
Ratio des frais d'opérations[I]	0,10 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille[J]	2,37 %	5,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	25,8098 $	23,7979 $

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Actions – série F8

Exercices clos les 31 mars	2025	2024 [K]
Actif net par titre de la série[B]		
Actif net à l'ouverture de l'exercice[C]	23,16 $	20,00 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :		
Total des revenus	0,11	0,77
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,05)	(0,02)
Gains réalisés (pertes)	1,04	0,73
Gains latents (pertes)	0,38	4,38
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[C]	1,48	5,86
Distributions :		
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,09)	(0,17)
Dividendes	(0,10)	(0,16)
Gains en capital	(0,60)	–
Remboursement de capital	(1,74)	(1,48)
Total des distributions[C, D]	(2,53)	(1,81)
Actif net à la clôture de l'exercice[C]	24,43 $	23,16 $
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)[E, F]	440 $	1 $
Titres en circulation[E]	18 008	54
Ratio des frais de gestion[L, M]	0,59 %	0,56 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge[L, M]	0,60 %	0,58 %
Ratio des frais d'opérations[I]	0,10 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille[J]	2,37 %	5,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	24,4332 $	23,1586 $

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Actions – série O

Exercices clos les 31 mars	2025	2024	2023	2022[A]
Actif net par titre de la série[B]				
Actif net à l'ouverture de l'exercice[C]	12,53 $	10,16 $	10,29 $	10,00 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus[F]	0,03	0,15	0,12	–
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	–	–	–	–
Gains réalisés (pertes) [F]	0,63	0,14	(0,52)	0,02
Gains latents (pertes)	1,48	2,31	0,50	1,14
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[C]	2,14	2,60	0,10	1,16
Distributions :				
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,06)	(0,10)	(0,08)	–
Dividendes	(0,06)	(0,09)	(0,05)	–
Gains en capital	(0,36)	–	(0,09)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Total des distributions[C, D]	(0,48)	(0,19)	(0,22)	–
Actif net à la clôture de l'exercice[C]	14,21 $	12,53 $	10,16 $	10,29 $
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)[E, F]	1 $	1 $	1 $	1 $
Titres en circulation[E]	104	101	99	97
Ratio des frais de gestion[G]	0,43 %	0,44 %	0,43 %	0,42 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge[G]	0,43 %	0,44 %	0,43 %	0,42 %
Ratio des frais d'opérations[I]	0,10 %	0,09 %	0,09 %	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille[J]	2,37 %	5,89 %	8,70 %	3,36 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	14,2054 $	12,5340 $	10,1575 $	10,2877 $

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Actions – série S5

Exercices clos les 31 mars	2025	2024 [K]
Actif net par titre de la série[B]		
Actif net à l'ouverture de l'exercice[C]	23,82 $	20,00 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :		
Total des revenus	0,02	0,07
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,34)	(0,27)
Gains réalisés (pertes)	1,09	0,12
Gains latents (pertes)	3,35	8,78
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[C]	4,12	8,70
Distributions :		
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,06)	(0,03)
Dividendes	(0,06)	(0,03)
Gains en capital	(0,39)	–
Remboursement de capital	(1,12)	(0,93)
Total des distributions[C, D]	(1,63)	(0,99)
Actif net à la clôture de l'exercice [C]	25,85 $	23,82 $
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)[E, F]	108 $	33 $
Titres en circulation[E]	4 194	1 394
Ratio des frais de gestion[L, M]	1,74 %	1,76 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge[L, M]	1,74 %	1,79 %
Ratio des frais d'opérations[I]	0,10 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille[J]	2,37 %	5,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	25,8460 $	23,8249 $

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Actions – série S8

Exercices clos les 31 mars	2025	2024 [K]
Actif net par titre de la série[B]		
Actif net à l'ouverture de l'exercice[C]	23,18 $	20,00 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :		
Total des revenus	0,38	0,52
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,33)	(0,25)
Gains réalisés (pertes)	1,10	0,48
Gains latents (pertes)	2,70	7,40
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[C]	3,85	8,15
Distributions :		
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,06)	(0,04)
Dividendes	(0,06)	(0,04)
Gains en capital	(0,37)	–
Remboursement de capital	(1,75)	(1,49)
Total des distributions[C, D]	(2,24)	(1,57)
Actif net à la clôture de l'exercice [C]	24,46 $	23,18 $
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)[E, F]	300 $	211 $
Titres en circulation[E]	12 251	9 109
Ratio des frais de gestion[L, M]	1,75 %	1,77 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge[L, M]	1,76 %	1,77 %
Ratio des frais d'opérations[I]	0,10 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille[J]	2,37 %	5,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	24,4643 $	23,1870 $

Fonds Fidelity FNB Simplifié – Actions – série INV

Exercices clos les 31 mars	2025	2024 [N]
Actif net par titre de la série [B]		
Actif net à l'ouverture de l'exercice[C]	11,66 $	10,00 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :		
Total des revenus	0,31	0,15
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,06)	(0,02)
Gains réalisés (pertes)	0,55	0,15
Gains latents (pertes)	0,88	1,95
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[C]	1,68	2,23
Distributions :		
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,05)	(0,07)
Dividendes	(0,05)	(0,07)
Gains en capital	(0,33)	–
Remboursement de capital	–	–
Total des distributions[C, D]	(0,43)	(0,14)
Actif net à la clôture de l'exercice [C]	13,16 $	11,66 $
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)[E, F]	145 $	8 $
Titres en circulation[E]	11 051	715
Ratio des frais de gestion[L]	0,83 %	0,83 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge[L]	0,83 %	0,83 %
Ratio des frais d'opérations[I]	0,10 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille[J]	2,37 %	5,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	13,1650 $	11,6630 $

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. 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 *Les montants pour les périodes antérieures pourraient avoir été rajustés.*

G *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 d'investissement sous-jacent, le cas échéant (2025 : 0,43 %, 2024 : 0,44 %, 2023 : 0,43 %, 2022 : 0,42 %).*

H *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 la date précise de ce changement est inconnue.*

I *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.*

J *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 ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. 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.*

K *Pour la période du 25 mai 2023 (début de la vente des titres) au 31 mars 2024.*

L *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 d'investissement sous-jacent, le cas échéant (2025 : 0,43 %, 2024 : 0,44 %).*

M *Le 25 mai 2023, 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 la date précise de ce changement est inconnue.*

N *Pour la période du 1er septembre 2023 (début de la vente des titres) au 31 mars 2024.*

Frais de gestion et de conseil

Fidelity assure les fonctions de gestionnaire et de conseiller en valeurs du Fonds. En contrepartie de ses services, Fidelity reçoit du Fonds des frais de gestion et de conseil mensuels, qui sont fondés sur la valeur liquidative de chaque série et qui 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 que Fidelity verse 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	–
Série F	0,000	–	100,00
Série F5	0,000	–	100,00
Série F8	0,000	–	100,00
Série S5	1,000	100,00	–
Série S8	1,000	100,00	–
Série INV	0,350	–	100,00

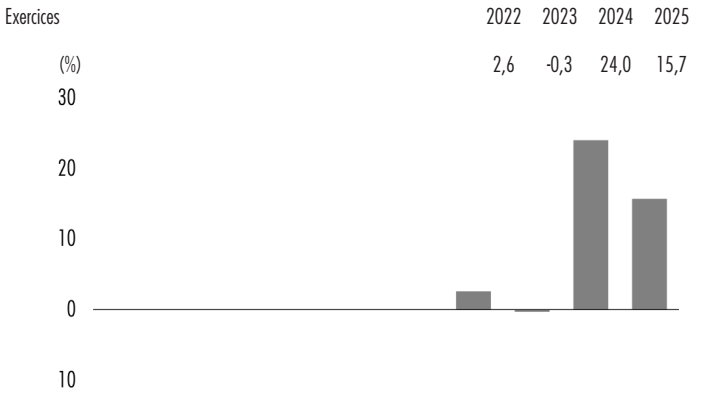
Rendement passé

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 de souscription, de rachat, de distribution ni 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

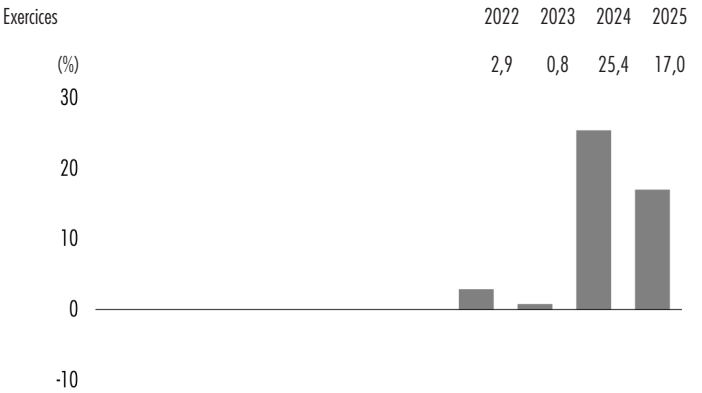
Les diagrammes à barres suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque année indiquée et illustrent les fluctuations de sa performance d'une année à l'autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations, à la hausse comme à la baisse, du rendement d'un placement entre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

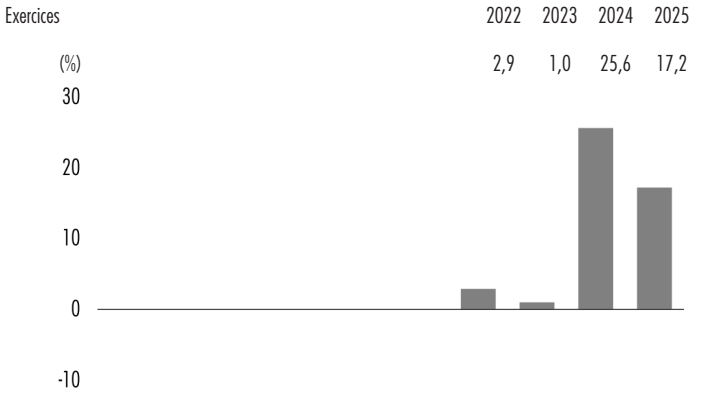
Série F5

La date du début des activités est le 25 mai 2023.

Série F8

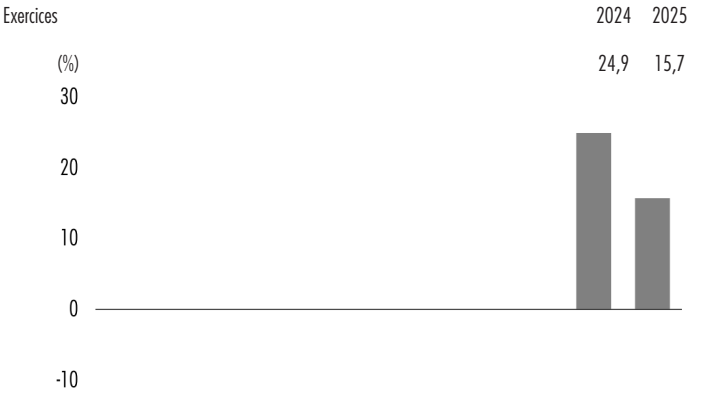
La date du début des activités est le 25 mai 2023.

Série O



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

Série S5

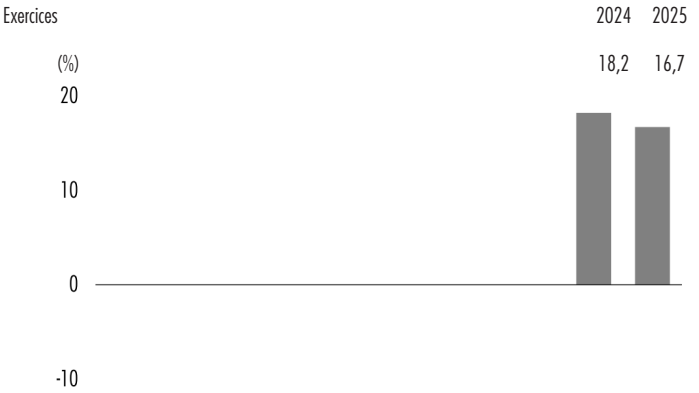


La date du début des activités est le 25 mai 2023.

Série S8

La date du début des activités est le 25 mai 2023.

Série INV



La date du début des activités est le 1er septembre 2023.

Rendements annuels composés

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

Rendement global annuel moyen	Dernière année	Trois dernières années	Depuis la création
Série B	15,7 %	12,7 %	12,8 %
Série F	17,0 %	13,9 %	14,1 %
Série F5	17,0 %	s. o.	23,5 %
Série F8	17,0 %	s. o.	23,5 %
Série O	17,2 %	14,1 %	14,3 %
Série S5	15,7 %	s. o.	22,0 %
Série S8	15,7 %	s. o.	22,0 %
Série INV	16,7 %	s. o.	22,6 %
Indice MSCI Monde	13,8 %	12,8 %	12,6 %
Indice combiné FNB Fidelity Simplifié – Actions incluant le bitcoin	14,7 %	12,6 %	13,1 %

La période utilisée pour les rendements de l'indice MSCI Monde et de l'indice combiné FNB Fidelity Simplifié – Équilibre incluant le bitcoin depuis la création est basée sur les titres de série B, lesquels existent depuis le plus longtemps comparativement à toutes les séries ayant des antécédents de moins de 10 ans.

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

L'indice de référence combiné du Fonds est composé à 23,6 % de l'indice composé S&P/TSX, à 47,3 % de l'indice Russell 1000, à 23,6 % de l'indice MSCI EAEO, à 2,5 % de l'indice MSCI Monde tous pays des actions à petite capitalisation et à 3,0 % de l'indice Fidelity Bitcoin.

Avant le 22 septembre 2023, l'indice de référence combiné du Fonds était composé à 24,3 % de l'indice composé S&P/TSX, à 48,5 % de l'indice Russell 1000, à 24,3 % de l'indice MSCI EAEO et à 3,0 % de l'indice Fidelity Bitcoin.

L'indice MSCI Monde est un indice pondéré selon la capitalisation boursière composé 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 MSCI Monde tous pays des actions à petite capitalisation est un indice non géré, pondéré en fonction de la capitalisation boursière à fluctuation libre qui est composé d'actions de sociétés de partout dans le monde. Il a pour but de mesurer le rendement des marchés des actions à petite capitalisation des pays développés et émergents à l'échelle mondiale.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est un indice pondéré selon la capitalisation boursière, regroupant les obligations de plus de 950 entités canadiennes, dont 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.

Le 12 avril 2019, les indices FTSE TMX Canada ont été renommés indices FTSE Canada en raison de l'acquisition par FTSE Russell de FTSE TMX Global Debt Capital Markets Limited.

L'indice Russell 1000 est un sous-indice de l'indice Russell 3000 élargi, qui est composé des actions des 1000 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 en fonction de la capitalisation boursière à fluctuation libre qui vise à évaluer le rendement des actions des marchés de pays développés, autres que 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 des actions canadien.

L'indice Fidelity Bitcoin est conçu pour représenter 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 cours 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 2025

Répartition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2024
Actions étrangères	74,0	73,2
Actions canadiennes	23,0	21,9
Actifs numériques	2,6	4,3
Trésorerie et équivalents	0,2	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2	0,5

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2024
Produits financiers	19,1	17,7
Technologies de l'information	13,5	16,7
Industrie	11,2	14,9
Produits de première nécessité	8,7	5,9
Énergie	8,7	8,5
Services collectifs	8,7	5,4
Matériaux	6,5	5,0
Immobilier	6,1	3,4
Soins de santé	5,3	4,9
Consommation discrétionnaire	4,9	7,5
Services de communication	4,3	5,2
Autres (individuellement moins de 1 %)	0,0	0,0
Actifs numériques	2,6	4,3
Trésorerie et équivalents	0,2	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2	0,5

Répartition géographique

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2024
États-Unis	49,3	50,9
Canada	23,0	21,9
Japon	6,0	6,3
Royaume-Uni	3,8	3,0
Multinationales	2,6	4,3
Allemagne	2,6	2,1
France	1,8	2,2

Répartition géographique – suite

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2024
Australie	1,8	1,8
Suisse	1,7	1,2
Espagne	1,3	0,8
Italie	1,1	0,7
Autres (individuellement moins de 1 %)	4,6	4,2
Trésorerie et équivalents	0,2	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2	0,5

Exposition aux dérivés

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2024
Contrats à terme normalisés	0,4	0,2

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.

Principaux placements

		% de l'actif net du Fonds
1.	FNB Fidelity Actions américaines à faible volatilité – série L	11,8
2.	FNB Fidelity Actions américaines de grande qualité – série L	11,6
3.	FNB Fidelity Valeur Amérique – série L	11,5
4.	FNB Fidelity Momentum Amérique – série L	11,2
5.	FNB Fidelity Valeur internationale – série L	6,4
6.	FNB Fidelity Momentum international – série L	6,3
7.	FNB Fidelity Actions internationales à faible volatilité – série L	6,3
8.	FNB Fidelity Momentum Canada – série L	6,0
9.	FNB Fidelity Actions canadiennes à faible volatilité – série L	6,0
10.	FNB Fidelity Actions internationales de grande qualité – série L	6,0
11.	FNB Fidelity Valeur Canada – série L	5,9
12.	FNB Fidelity Actions canadiennes de grande qualité – série L	5,9
13.	FNB Fidelity Avantage Bitcoin MD – série L	2,6
14.	Fonds Fidelity Potentiel mondial – série FNB	2,4
15.	Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada – série O	0,0
		99,9

Total de l'actif net du Fonds : 585 067 586 $

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 et le prospectus simplifié du fonds d'investissement 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 consultant notre site Web à www.fidelity.ca ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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.

1.9905138.103
FICL-AEE-MRFPA-0625