



# **Fonds Fidelity FNB Obligations américaines à rendement élevé systématique – Devises neutres**

**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, 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 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 Obligations américaines à rendement élevé systématique – Devises neutres

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](http://www.fidelity.ca) ou le site de SEDAR à [sedar.com](http://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 Fonds Fidelity FNB Obligations américaines à rendement élevé systématique – Devises neutres (le Fonds) cherche à obtenir un rendement semblable à celui du FNB Fidelity Obligations américaines à rendement systématique – Devises neutres (le fonds sous-jacent) en investissant la quasi-totalité de son actif dans les titres du fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent vise à générer un revenu élevé et la possibilité de gains en capital en investissant principalement dans des titres américains à rendement élevé, en tirant parti d'un modèle quantitatif multifactoriel. Le fonds sous-jacent a recours à des dérivés pour tenter de réduire au minimum l'exposition aux fluctuations de change entre le dollar américain et le dollar canadien.

**Stratégies :** Pour atteindre son objectif de placement, le fonds sous-jacent investit principalement dans des titres à revenu fixe ayant reçu une note de BB ou B par S&P, une note de Ba ou B par Moody's, ou assortis d'une note comparable attribuée par une autre agence de notation reconnue, ou, s'ils ne sont pas notés, jugés d'une qualité comparable par l'équipe de gestion de portefeuille. Ces titres, qui peuvent être considérés de qualité inférieure, sont appelés titres à rendement élevé. Le fonds sous-jacent peut également investir dans des titres dont la notation est supérieure ou inférieure.

Le fonds sous-jacent peut investir dans des titres à revenu fixe de sociétés dont la situation financière est difficile ou incertaine et qui peuvent être engagées dans une procédure de faillite, une réorganisation ou une restructuration financière. Lorsqu'elle achète et vend des titres pour le fonds sous-jacent, l'équipe de gestion de portefeuille utilise un modèle quantitatif multifactoriel pour examiner systématiquement plus de 1 000 titres à revenu fixe et choisir ceux assortis d'un fort potentiel de rendement et d'un faible risque de défaut grâce à une méthode axée sur la valeur et la qualité. L'équipe de gestion de portefeuille pourrait ne pas tenir compte du choix et du classement des titres obtenus par le modèle quantitatif. Une telle mesure serait prise en vue de réduire les effets défavorables que pourrait avoir la volatilité boursière sur le fonds sous-jacent ou pour d'autres raisons.

De plus, l'équipe de gestion de portefeuille du fonds sous-jacent a recours à une sélection de titres dynamique afin d'optimiser la négociation et de réduire les frais d'opérations. Par ailleurs, le fonds sous-jacent peut investir dans des titres d'émetteurs canadiens et étrangers, des titres de capitaux propres dont on ne prévoit pas qu'ils donneront droit à des distributions de revenu, des actions privilégiées et des titres convertibles ainsi que dans des titres à revenu fixe de toute qualité ou durée, et détenir des éléments de trésorerie.

#### 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 de moyen à long terme, souhaitent obtenir une exposition à des titres américains à rendement élevé tout en cherchant à atténuer leur exposition au risque de change entre les dollars américain et canadien, veulent tirer parti du potentiel de revenu et de gains en capital et peuvent 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 Obligations américaines à rendement élevé systématique – Devises neutres, série B, a enregistré un rendement de -2,7 %, après déduction des frais et des charges, pour l'exercice clos le 31 mars 2022. À titre de comparaison, l'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (couvert en \$ CA), qui est représentatif de l'ensemble du marché obligataire américain, a affiché un rendement de -4,2 % au cours de la même période.

Vue d'ensemble du marché :

Les marchés américains des titres à revenu fixe ont reculé au cours de l'exercice en dollars canadiens. Les attentes à l'égard des taux d'intérêt ont fortement augmenté au cours de l'exercice, l'inflation ayant augmenté à un rythme soutenu et le marché du travail s'étant resserré, ce qui a ajouté à la pression croissante sur les salaires, et l'éclatement du conflit russo-ukrainien a contribué à l'accroissement de l'incertitude. Dans ce contexte, la Réserve fédérale américaine (la Fed) a décidé d'élargir sa fourchette de taux cible des fonds fédéraux de 0,25 % à 0,50 % et a indiqué qu'elle avait l'intention de continuer de majorer les taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes grandissantes. De plus, la Fed a continué de réduire de façon constante ses placements dans les valeurs du Trésor, les titres de créance d'organismes et les titres adossés à des créances hypothécaires d'organismes, qu'elle avait acquis dans le cadre de son programme d'assouplissement quantitatif. Sur le plan économique, alors que l'inquiétude était largement répandue quant à une hausse continue de l'inflation, les indicateurs économiques tels que le taux de croissance de l'emploi et l'activité industrielle sont demeurés solides. Néanmoins, bon nombre d'investisseurs étaient préoccupés par les perspectives de croissance à plus long terme de l'économie des États-Unis, ce qui a entraîné une hausse plus lente des rendements des obligations à long terme que celle des rendements des obligations à court terme.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :

L'indice de référence du Fonds, l'indice ICE BofA BB-B U.S. High Yield Constrained (couvert en \$ CA), a dégagé un rendement de -0,6 % au cours de l'exercice. Après déduction des frais et des charges, le Fonds a tiré de l'arrière par rapport à son indice de référence, principalement en raison des placements du fonds sous-jacent dans certains titres des secteurs d'activité des services financiers diversifiés et de la câblodistribution et télévision par satellite. Dans le secteur d'activité des services financiers diversifiés, l'exposition à la société du crédit à la

## Fonds Fidelity FNB Obligations américaines à rendement élevé systématique – Devises neutres

### Analyse du rendement par la direction – suite

consommation Curo Group Holdings a entravé les résultats relatifs. Dans le secteur d'activité de la câblodistribution et télévision par satellite, un placement dans le fournisseur de télévision par câble, Altice U.S.A., a défavorisé le rendement sur une base relative. Dans d'autres secteurs, les placements dans l'entreprise d'emballage, Canpack, et dans la société d'entretien de pelouses et de jardins, The Scotts Miracle-Gro Company, ont nuí à la performance relative.

En revanche, une surpondération du secteur de l'énergie a ajouté aux résultats relatifs. Les investissements dans les sociétés pétrolières et gazières Laredo Petroleum et Callon Petroleum ont tous deux favorisé le rendement relatif. De plus, la sous-pondération du secteur des télécommunications a contribué à la performance, notamment la faible participation dans le géant italien des télécommunications, Telecom Italia. Dans d'autres secteurs d'activité, une position dans la compagnie de transfert d'argent, MoneyGram, a ajouté au rendement par rapport à l'indice de référence.

Changements au sein du portefeuille :

Au cours de l'exercice, l'exposition du fonds sous-jacent aux secteurs de l'énergie et des services aux collectivités a été accrue. En revanche, la participation du fonds sous-jacent dans les secteurs d'activité de l'aérospatiale et des télécommunications a été revue à la baisse.

Sur le plan sectoriel, le secteur de l'énergie représentait la pondération la plus élevée du fonds sous-jacent par rapport à l'indice ICE BofA BB-B U.S. High Yield Constrained, suivi de celui des services financiers diversifiés, et les secteurs des télécommunications et des soins de santé constituaient les pondérations relatives les plus faibles.

Renseignements sur les dérivés :

Durant l'exercice, le Fonds a eu recours à des contrats de change à terme, conformément à ses objectifs 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.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2022, M. Ben Harrison est devenu cogestionnaire de portefeuille du Fonds.

Le fonds sous-jacent a recours à son indice de référence, l'indice ICE BofA BB-B U.S. High Yield Constrained, comme guide pour structurer le Fonds et établir la répartition des notations et les caractéristiques de risque dans la sélection de ses placements. Lorsqu'il utilise un modèle quantitatif multifactoriel exclusif pour examiner systématiquement plus de 1 000 titres obligataires, le fonds sous-jacent choisit ceux assortis d'un fort potentiel de rendement et d'un faible risque de défaut grâce à une méthode axée sur la valeur et la qualité. Depuis la création du fonds sous-jacent, les gestionnaires de portefeuille ont adopté une méthode prudente et cohérente de placement dans des obligations à rendement élevé, privilégiant les entreprises de grande qualité qui offrent, selon eux, le meilleur rapport risque-rendement au fil du temps.

À la suite de la publication de son communiqué de presse le 12 mai 2022, Fidelity procédera à la dissolution du Fonds après la fermeture des bureaux le 19 août 2022. Le Fonds n'accepte désormais plus de nouvelles souscriptions. Toutes les parts détenues après la dissolution du Fonds seront soumises à un rachat obligatoire.

Le 24 février 2022, M. Richard Kostoff s'est retiré du comité d'examen indépendant (CEI). Le 23 février 2022, M<sup>me</sup> 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.l. (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. 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 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 spécifiques aux fonds, comme les honoraires et les charges des membres du CEI, les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. 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 de 2 000 \$.

## **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 des sociétés de courtage admissibles non affiliées factureraient 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](http://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, les 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 Obligations américaines à rendement élevé systématique – Devises neutres – série B

Exercices clos les 31 mars	2022	2021	2020 <sup>A</sup>
<b>Actif net par titre de la série<sup>B</sup></b>			
Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>C</sup>	9,98 \$	8,67 \$	10,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,81	0,47	0,28
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,04)	(0,05)	(0,04)
Gains réalisés (pertes)	(0,29)	0,15	–
Gains latents (pertes)	(0,64)	1,24	(2,38)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>C</sup></b>	<b>(0,16)</b>	<b>1,81</b>	<b>(2,14)</b>
<b>Distributions :</b>			
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,42)	(0,41)	(0,22)
Dividendes	–	–	–
Gains en capital	(0,41)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>C, D</sup></b>	<b>(0,83)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>C</sup></b>	<b>8,91 \$</b>	<b>9,98 \$</b>	<b>8,67 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>E</sup>	426 \$	604 \$	937 \$
Titres en circulation <sup>F</sup>	48 077	60 760	108 519
Ratio des frais de gestion <sup>F, G</sup>	1,29 %	1,32 %	1,32 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge <sup>F, G</sup>	1,32 %	1,35 %	1,35 %
Ratio des frais d'opérations <sup>H</sup>	0,02 %	0,02 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>I</sup>	48,67 %	48,69 %	6,60 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	8,9118 \$	9,9783 \$	8,6755 \$

## Fonds Fidelity FNB Obligations américaines à rendement élevé systématique – Devises neutres – série F

Exercices clos les 31 mars	2022	2021	2020 <sup>A</sup>
<b>Actif net par titre de la série<sup>B</sup></b>			
Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>C</sup>	9,99 \$	8,68 \$	10,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,83	0,47	0,29
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains réalisés (pertes)	(0,29)	0,13	–
Gains latents (pertes)	(0,75)	1,22	(2,27)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>C</sup></b>	<b>(0,22)</b>	<b>1,80</b>	<b>(1,99)</b>
<b>Distributions :</b>			
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,48)	(0,46)	(0,25)
Dividendes	–	–	–
Gains en capital	(0,41)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>C, D</sup></b>	<b>(0,89)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>C</sup></b>	<b>8,92 \$</b>	<b>9,99 \$</b>	<b>8,68 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>E</sup>	975 \$	1 053 \$	1 079 \$
Titres en circulation <sup>F</sup>	109 901	105 897	125 073
Ratio des frais de gestion <sup>F, G</sup>	0,70 %	0,72 %	0,73 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou des prises en charge <sup>F, G</sup>	0,71 %	0,72 %	0,73 %
Ratio des frais d'opérations <sup>H</sup>	0,02 %	0,02 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>I</sup>	48,67 %	48,69 %	6,60 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	8,9182 \$	9,9860 \$	8,6756 \$

## Fonds Fidelity FNB Obligations américaines à rendement élevé systématique – Devises neutres – série O

Exercices clos les 31 mars	2022	2021	2020 <sup>A</sup>
<b>Actif net par titre de la série<sup>B</sup></b>			
Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>C</sup>	9,99 \$	8,68 \$	10,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,80	0,48	0,16
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	–	–	–
Gains réalisés (pertes)	(0,27)	0,18	–
Gains latents (pertes)	(0,72)	1,11	(0,96)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>C</sup></b>	<u>(0,19)</u>	<u>1,77</u>	<u>(0,80)</u>
<b>Distributions :</b>			
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,49)	(0,48)	(0,26)
Dividendes	–	–	–
Gains en capital	(0,41)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>C, D</sup></b>	<u>(0,90)</u>	<u>(0,48)</u>	<u>(0,26)</u>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>C</sup></b>	8,92 \$	9,99 \$	8,68 \$
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>E</sup>	2 \$	2 \$	1 \$
Titres en circulation <sup>E</sup>	185	170	162
Ratio des frais de gestion <sup>F</sup>	0,59 %	0,58 %	0,59 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou des prises en charge <sup>F</sup>	0,59 %	0,58 %	0,59 %
Ratio des frais d'opérations <sup>H</sup>	0,02 %	0,02 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>I</sup>	48,67 %	48,69 %	6,60 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	8,9185 \$	9,9868 \$	8,6755 \$

## Faits saillants financiers – suite

### Notes concernant les faits saillants financiers

<sup>A</sup> Pour la période du 28 août 2019 (date d'établissement) au 31 mars 2020.

<sup>B</sup> 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.

<sup>C</sup> 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.

<sup>D</sup> 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.

<sup>E</sup> Ces chiffres sont arrêtés à la clôture de l'exercice indiqué.

<sup>F</sup> 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 il 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 : 0,59 %, 2021 : 0,58 %, 2020 : 0,59 %).

<sup>G</sup> Le 27 septembre 2019, 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.

<sup>H</sup> 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.

<sup>I</sup> 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. 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. 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	1,030 %	48,54 %	51,46 %
Série F	0,530 %	—	100,00 %

## Fonds Fidelity FNB Obligations américaines à rendement élevé systématique – Devises neutres

### 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 septembre 2019.

##### Série O



La date du début des activités est le 25 septembre 2019.

##### Série F



La date du début des activités est le 25 septembre 2019.

#### 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 Bloomberg U.S. Aggregate Bond (couvert en \$ CA), et celui de l'indice de référence du Fonds, l'indice ICE BofA BB-B U.S. High Yield Constrained (couvert en \$ CA), pour les périodes indiquées.

Rendement global annuel moyen	Dernière année	Depuis la création
Série B	(2,7) %	1,4 %
Série F	(2,1) %	2,0 %
Série O	(2,0) %	2,2 %
Indice ICE BofA BB-B U.S. High Yield Constrained (couvert en \$ CA)	(0,6) %	2,7 %
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (couvert en \$ CA)	(4,2) %	(0,1) %

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

L'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond est un indice non géré, pondéré selon la valeur marchande qui regroupe des émissions de titres de créance à taux fixe de qualité imposables, dont des titres d'État et de sociétés, des titres adossés à des créances mobilières et des titres adossés à des créances hypothécaires, comportant une échéance de un an et plus. 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 ICE BofA BB-B U.S. High Yield Constrained est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière d'obligations de sociétés libellées en dollars américains de qualité inférieure émises dans le public sur le marché local des États-Unis. Cet indice comprend des titres dont les notations sont de BB-B.

En 2017, Intercontinental Exchange a fait l'acquisition de la plateforme BofAML Global Research FICC Index, ce qui a eu pour conséquence que tous les indices de référence Bank of America Merrill Lynch ont été renommés indices BofAML. Le 1<sup>er</sup> janvier 2020, les indices ICE BofAML ont été renommés indices ICE BofA.

# Fonds Fidelity FNB Obligations américaines à rendement élevé systématique – Devises neutres

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2022

### Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds au 22-03-31	% de l'actif net du Fonds au 21-03-31
Obligations étrangères	87,4	82,7
Obligations de sociétés	9,8	7,4
Trésorerie et équivalents	1,5	9,5
Autres actifs (passifs) nets	1,3	0,4

### Exposition aux dérivés

	% de l'actif net du Fonds au 22-03-31	% de l'actif net du Fonds au 21-03-31
Contrats de change à terme	(0,1)	0,0

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 l'actif net du Fonds au 21-03-31
De 0 à 1 an	1,5	9,5
De 1 à 3 ans	1,1	2,2
De 3 à 5 ans	17,8	22,7
Plus de 5 ans	78,6	65,2

### Répartition de la qualité

	% de l'actif net du Fonds au 22-03-31	% de l'actif net du Fonds au 21-03-31
A	0,2	0,2
BBB	0,4	0,9
BB ou moins	96,6	89,0
Placements à court terme et autres actifs nets	2,8	9,9

Nous avons utilisé les notations de l'agence Moody's Investors Service, Inc. Lorsque celles-ci 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.

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.

Le Fonds a recours à des dérivés pour tenter de réduire le risque de change entre les devises de marchés développés et le dollar canadien. Étant donné l'absence d'un marché économique susceptible de fournir une couverture contre les devises de marchés émergents, le Fonds ne peut pas couvrir son exposition à ces devises.

L'aperçu du portefeuille peut changer par suite des transactions effectuées au sein du portefeuille du fonds de placement. Les plus récents rapports annuel, 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.l., 483 Bay Street, Suite 300, Toronto, Ontario M5G 2N7 ou en visitant notre site Web à [www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca) ou celui de SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### Principaux placements

	% de l'actif net du Fonds
1. GFL Environmental, Inc.	3,1
2. Occidental Petroleum Corp.	2,9
3. LPL Holdings, Inc.	2,4
4. Hilton Domestic Operating Co., Inc.	2,1
5. The Scotts Miracle-Gro Co.	1,9
6. Laredo Petroleum, Inc.	1,7
7. Perenti Finance Pty Ltd.	1,7
8. Compass Group Diversified Holdings LLC	1,6
9. Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire É.-U. – série O	1,5
10. CANPACK SA and Eastern PA Land Investment Holding LLC	1,4
11. CSC Holdings LLC	1,4
12. IAMGOLD Corp.	1,4
13. MoneyGram International, Inc.	1,3
14. Starwood Property Trust, Inc.	1,2
15. Builders FirstSource, Inc., Inc.	1,2
16. Commercial Metals Co.	1,2
17. Vector Group Ltd.	1,1
18. Match Group Holdings II LLC	1,1
19. HLF Financing SARL LLC / Herbalife International, Inc.	1,1
20. Cable One, Inc.	1,1
21. CURO Group Holdings Corp.	1,1
22. Meritor, Inc.	1,0
23. Mozart Debt Merger Sub	1,0
24. CCO Holdings Capital Corp.	1,0
25. The Chemours Company LLC	1,0
	<u>37,5</u>

Total de l'actif net du Fonds 1 409 000 \$









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 l'adresse

**[www.fidelity.ca](http://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.

62.899333F

1.9899333.102  
FICL-HFHY-MRFPA-0622