



Fonds Fidelity Gestion de l'inflation

**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 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. 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 Gestion de l'inflation

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 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 de placement.

Analyse du rendement par la direction

Objectif de placement et stratégies

Objectif de placement : Le Fonds Fidelity Gestion de l'inflation (Fonds) vise à dégager un rendement réel comparable à celui d'un placement assorti d'un risque raisonnable en investissant dans des titres de capitaux propres et dans des titres à revenu fixe de sociétés de divers pays qui devraient, collectivement, faire preuve de résilience face à l'inflation. Le Fonds peut investir dans ces titres directement, ou indirectement par l'entremise de fonds sous-jacents.

Stratégies : Le Fonds applique une approche équilibrée pour élaborer son portefeuille. Pour respecter l'objectif de placement du Fonds, l'équipe de gestionnaires de portefeuille a recours à une stratégie de répartition de l'actif qui consiste en une répartition neutre d'environ 40 % d'actions, 10 % de produits de base et 50 % de titres à revenu fixe et d'instruments du marché monétaire. La répartition de l'actif du Fonds peut dévier de jusqu'à plus ou moins 25 % de sa répartition neutre si l'équipe estime que cette stratégie dégagera le meilleur rendement global selon la conjoncture boursière. Les gestionnaires de portefeuille peuvent investir dans des titres de capitaux propres de sociétés exerçant leurs activités dans le secteur des ressources naturelles et dans des titres de fiducies de placement immobilier (FPI). Ils peuvent également effectuer des placements dans des titres axés sur la croissance ou sur la valeur. Le Fonds peut investir dans des placements alternatifs liquides et dans d'autres catégories d'actif pour améliorer la résilience globale du portefeuille face à l'inflation, ainsi que dans des fonds négociés en bourse (FNB) aurifères et dans d'autres produits de base au moyen de FNB axés sur les produits de base. Il peut également détenir des éléments de trésorerie. Les gestionnaires de portefeuille font preuve d'une grande souplesse en investissant dans des titres à revenu fixe canadiens et mondiaux de qualité, dans des obligations à rendement élevé, dans des titres de créance à taux variable et dans des titres de créance indexés sur l'inflation. Ils tiennent compte des facteurs qui influencent considérablement les marchés des titres à revenu fixe, comme les politiques des gouvernements et des banques centrales, la dynamique budgétaire, les caractéristiques démographiques, les politiques commerciales, la gestion des devises, les cycles de défaillance, l'inflation et l'évolution des cycles économiques. Les gestionnaires de portefeuille peuvent combiner une répartition descendante de l'actif à une sélection ascendante des titres. Au moment d'acheter ou de vendre des titres de capitaux propres pour le compte du Fonds, l'équipe de gestionnaires de portefeuille examine le potentiel de réussite de chaque entreprise à la lumière de sa situation financière courante, de sa position au sein du secteur d'activité et des conjonctures économique et boursière. Dans le cas des titres à revenu fixe et d'autres titres de créance à rendement élevé, l'équipe de gestionnaires de portefeuille examine la cote de solvabilité des émetteurs, la robustesse de leur bilan, les leviers financiers, la durée, le rendement et le prix courants des titres, de même que toute inefficacité du marché. Au moment d'acheter ou de vendre des titres à rendement élevé, l'équipe peut aussi tenir compte de la qualité de l'équipe de direction de l'émetteur, de ses liquidités, du potentiel de hausse de ses bénéfices, de sa position au sein de son secteur d'activité, de sa capacité prévue de rembourser ses dettes et de ses perspectives de croissance à long terme.

Risques

Les risques associés à un placement dans ce Fonds demeurent conformes à ceux présentés dans le prospectus. 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 visent un horizon de placement à moyen terme, souhaitent obtenir une exposition aux titres de capitaux propres et aux titres à revenu fixe mondiaux et recherchent la commodité d'un portefeuille diversifié au sein d'un seul fonds. Il s'adresse aussi à ceux qui veulent détenir une exposition à l'inflation inférieure à la normale et qui peuvent tolérer la volatilité des rendements normalement associée aux placements en actions. Pour investir dans ce Fonds, les investisseurs doivent pouvoir tolérer un risque faible à modéré. La pertinence de ce placement pour un investisseur n'a pas changé par rapport aux énoncés figurant dans le prospectus.

Résultats

Le Fonds Fidelity Gestion de l'inflation, série B, a affiché un rendement de 5,3 %, 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 tous pays, ont avancé de 14,0 % (en dollars canadiens) au cours de cette période.

Vue d'ensemble du marché :

Les actions mondiales, représentées dans leur ensemble par l'indice MSCI Monde tous pays, ont gagné 14,0 % (en dollars canadiens) et 7,2 % (en dollars américains) au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025.

Au cours de l'exercice, les actions mondiales ont progressé, ayant réagi favorablement à la baisse des taux d'intérêt et aux attentes selon lesquelles les conditions financières allaient continuer de s'améliorer. Vers la fin de cette période, les marchés boursiers sont toutefois devenus plus volatils à la lumière du climat d'anticipation entourant les intentions du gouvernement américain relativement aux tarifs douaniers, à la baisse des impôts et aux réductions des dépenses du gouvernement fédéral. La Réserve fédérale américaine (Fed) a changé son fusil d'épaule, ayant délaissé sa politique accommodante en prévoyant seulement deux réductions des taux d'intérêt en 2025. Malgré les prévisions pessimistes de certains intervenants du marché, les actions américaines ont avancé au cours de l'exercice en réponse à la résilience démontrée par l'économie américaine. Au cours de cette période, les sociétés à mégacapitalisation des secteurs des technologies de l'information et des services de communication ont, globalement, tiré parti des progrès réalisés dans le domaine de l'intelligence artificielle, ayant enregistré des bénéfices supérieurs aux attentes et affiché des perspectives de croissance prometteuses. Le segment des produits financiers, qui a bénéficié du cadre de déréglementation de la nouvelle administration américaine, et celui de la consommation discrétionnaire ont aussi enregistré des gains solides. Les actions européennes ont également clôturé l'exercice en territoire positif en raison, surtout, de la performance robuste du secteur des produits financiers. Ailleurs, les rachats d'actions, les fusions et acquisitions et la hausse

Fonds Fidelity Gestion de l'inflation

Analyse du rendement par la direction – suite

des bénéficiaires des sociétés ont engendré un regain d'optimisme à l'égard des actions du Japon, où les rentrées de capitaux ont aidé l'indice Nikkei et l'indice Tokyo Stock Price (TOPIX) à franchir leur sommet antérieur pour la première fois depuis 1989. En Chine, l'inflation et les taux d'intérêt ont touché de nouveaux creux, alors que les actions ont progressé grâce aux mesures adoptées pour appuyer la croissance économique léthargique.

Facteurs ayant une incidence sur la performance :

Le Fonds a accusé un retard sur son indice de référence général d'actions, l'indice MSCI Monde tous pays, en raison de sa composante de titres à revenu fixe.

Au cours de l'exercice, l'indice de référence du Fonds a gagné 6,2 %. Cet indice de référence combiné est composé à 32,0 % de l'indice MSCI Monde tous pays des ressources naturelles – couvert en \$ CA, à 10,0 % de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed – couvert en \$ CA, à 8,0 % de l'indice S&P GSCI Gold, à 15,0 % de l'indice des obligations fédérales hors agences gouvernementales à rendement réel FTSE Canada, à 15,0 % de l'indice Bloomberg World Government Inflation-Linked 1-10 Year – couvert en \$ CA, à 10,0 % de l'indice Morningstar LSTA U.S. Leveraged Loan – couvert en \$ CA et à 10,0 % de l'indice des obligations globales à échéance de 1-3 ans FTSE Canada.

Au cours de l'exercice, le Fonds a tiré de l'arrière par rapport à son indice de référence. Ses placements dans les prêts à effet de levier des États-Unis ont nuí à son rendement relatif, alors que ses positions dans les actions mondiales de ressources naturelles et dans les FPI mondiales l'ont favorisé.

Changements au sein du portefeuille :

Au cours de l'exercice, les gestionnaires de portefeuille ont réduit l'exposition du Fonds aux actions mondiales de ressources naturelles et aux obligations canadiennes à rendement réel pour financer d'autres occasions de placement qui présentaient, à leur avis, des perspectives relativement plus prometteuses en matière de rapport risque-rendement. En revanche, ils ont augmenté leur exposition aux prêts à effet de levier des États-Unis et aux contrats à terme normalisés axés sur l'or, estimant que ces catégories d'actif offrent un potentiel favorable sur le plan du rapport risque-rendement.

Renseignements sur les instruments 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, pour se couvrir contre les répercussions potentielles de la fluctuation des taux de change sur les rendements de ses placements. Toutefois, le recours aux contrats à terme de gré à gré n'élimine pas complètement les effets de la fluctuation des taux de change sur les rendements.

Événements récents

Les gestionnaires de portefeuille, MM. David Wolf et David Tulk, notent que les récents changements apportés aux politiques commerciales et budgétaires des États-Unis ont exacerbé le climat d'incertitude, ce qui a attisé la volatilité boursière. À leur avis, bien que les réactions des autres pays à ces nouvelles politiques aient été plus favorables que prévu, l'incertitude entourant les échanges commerciaux mondiaux pose un risque accru de stagflation. Ce climat d'incertitude a, toujours selon eux, contribué au ralentissement de l'activité économique, ce qui a eu pour effet d'intensifier le risque d'une récession dans l'avenir. À leur avis, ce risque est plus élevé au Canada compte tenu de la période prolongée de croissance léthargique qui y règne. En raison de l'incertitude qui plane toujours sur les politiques commerciales, les gestionnaires de portefeuille reconnaissent le risque accru de stagflation. Ils soulignent que les risques inflationnistes demeurent élevés, puisque, selon les politiques de l'administration Trump, la Fed devra faire preuve de prudence au moment de prendre des décisions en matière de politique monétaire, ce qui complique le rôle des banques centrales. Ainsi, à leur avis, le taux d'inflation pourrait avoir de la difficulté à atteindre le taux cible de 2,0 % de la Fed. Les gestionnaires de portefeuille croient aussi que le taux d'endettement élevé au Canada rend l'économie extrêmement sensible aux fluctuations des taux d'intérêt. Cette situation, jumelée aux risques tarifaires, à la faiblesse de la demande étrangère et aux problèmes persistants au pays, intensifie la possibilité d'une récession au Canada. Les gestionnaires de portefeuille s'efforcent toujours d'élaborer des portefeuilles bien diversifiés en fonction des catégories d'actif, des styles de placement et des régions, étant d'avis qu'il s'agit de la bonne façon de protéger et d'accroître le capital à long terme.

Le 1^{er} octobre 2024 et le 1^{er} avril 2025, respectivement, MM. Mark Lande et Ravin Seeneevassen se sont joints à l'équipe de gestionnaires de portefeuille du Fonds.

Le 11 février 2025, M. James E. Cook, de Etobicoke, en Ontario, a été nommé au comité d'examen indépendant (CEI), succédant ainsi à M^{me} Frances Horodelski, qui a quitté ce comité.

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 groupe de sociétés collectivement désignées 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 a conclu des conventions de sous-conseils avec diverses entités, dont FIL Limited, Fidelity Management & Research Company LLC et Fidelity Management & Research (Canada) ULC, afin d'obtenir des conseils relativement à l'ensemble ou à une portion des placements du Fonds. Les sous-conseillers prennent les dispositions quant à l'acquisition et à la cession des placements du portefeuille, y compris toutes les ententes de courtage nécessaires.

En contrepartie de ses services, Fidelity reçoit du Fonds des frais de gestion et de conseils 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 conseils en placement de 2 188 000 \$.

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 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 257 000 \$.

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 les coûts de ces services, sont comparables à ceux que des sociétés de courtage admissibles non affiliées factureraient pour l'exécution des opérations seulement. Les commissions versées à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity Investments se sont élevées à 2 000 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2025. 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 Gestion de l'inflation – 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	10,45 \$	10,08 \$	10,80 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,30	0,28	0,26	0,11
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,26)	(0,24)	(0,25)	(0,14)
Gains réalisés (pertes)	0,06	0,03	(0,30)	0,14
Gains latents (pertes)	0,47	0,35	(0,27)	0,74
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C	0,57	0,42	(0,56)	0,85
Distributions :				
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,09)	(0,28)	(0,12)	(0,01)
Dividendes	(0,01)	(0,03)	(0,01)	–
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Total des distributions^{C, D}	(0,10)	(0,31)	(0,13)	(0,01)
Actif net à la clôture de l'exercice^C	10,91 \$	10,45 \$	10,08 \$	10,80 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^{E, F}	68 285 \$	93 900 \$	218 165 \$	197 220 \$
Titres en circulation ^E	6 259 048	8 984 797	21 649 285	18 261 122
Ratio des frais de gestion ^{G, H}	2,35 %	2,38 %	2,38 %	2,38 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou des prises en charge ^{G, H}	2,37 %	2,41 %	2,41 %	2,41 %
Ratio des frais d'opérations ^I	0,08 %	0,06 %	0,04 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ^J	89,82 %	57,47 %	81,48 %	85,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	10,9100 \$	10,4540 \$	10,0777 \$	10,7995 \$

Fonds Fidelity Gestion de l'inflation – 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	10,45 \$	10,08 \$	10,80 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,30	0,28	0,26	0,10
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,08)
Gains réalisés (pertes)	0,06	0,02	(0,28)	0,12
Gains latents (pertes)	0,48	0,33	(0,49)	0,74
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C	0,70	0,50	(0,64)	0,88
Distributions :				
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,20)	(0,40)	(0,22)	(0,07)
Dividendes	(0,01)	(0,03)	(0,02)	–
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Total des distributions^{C, D}	(0,21)	(0,43)	(0,24)	(0,07)
Actif net à la clôture de l'exercice^C	10,91 \$	10,45 \$	10,08 \$	10,80 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^{E, F}	66 229 \$	95 715 \$	264 610 \$	415 003 \$
Titres en circulation ^E	6 068 382	9 155 376	26 246 300	38 426 160
Ratio des frais de gestion ^{G, H}	1,21 %	1,23 %	1,24 %	1,24 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou des prises en charge ^{G, H}	1,21 %	1,23 %	1,24 %	1,24 %
Ratio des frais d'opérations ^I	0,08 %	0,06 %	0,04 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ^J	89,82 %	57,47 %	81,48 %	85,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	10,9136 \$	10,4566 \$	10,0821 \$	10,8045 \$

Faits saillants financiers – suite

Fonds Fidelity Gestion de l'inflation – série F5

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	19,48 \$	19,18 \$	21,17 \$	20,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,56	0,54	0,51	0,20
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,25)	(0,24)	(0,25)	(0,14)
Gains réalisés (pertes)	0,10	0,02	(0,73)	0,09
Gains latents (pertes)	0,89	0,61	(0,26)	1,29
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C	1,30	0,93	(0,73)	1,44
Distributions :				
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,31)	(0,45)	(0,29)	(0,13)
Dividendes	(0,02)	(0,03)	(0,02)	–
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(0,71)	(0,74)	(0,75)	(0,42)
Total des distributions^{C, D}	(1,04)	(1,22)	(1,06)	(0,55)
Actif net à la clôture de l'exercice^C	19,69 \$	19,48 \$	19,18 \$	21,17 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^{E, F}	1 076 \$	1 563 \$	5 391 \$	2 930 \$
Titres en circulation ^E	54 661	80 224	281 025	138 387
Ratio des frais de gestion ^{G, H}	1,18 %	1,20 %	1,19 %	1,19 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou des prises en charge ^{G, H}	1,19 %	1,20 %	1,19 %	1,19 %
Ratio des frais d'opérations ^I	0,08 %	0,06 %	0,04 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ^J	89,82 %	57,47 %	81,48 %	85,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	19,6892 \$	19,4825 \$	19,1840 \$	21,1719 \$

Fonds Fidelity Gestion de l'inflation – série F8

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	17,97 \$	18,29 \$	20,86 \$	20,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,50	0,51	0,50	0,20
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,23)	(0,23)	(0,24)	(0,14)
Gains réalisés (pertes)	0,12	0,10	(0,51)	0,18
Gains latents (pertes)	0,84	0,18	(1,02)	1,50
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C	1,23	0,56	(1,27)	1,74
Distributions :				
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,34)	(0,53)	(0,38)	(0,13)
Dividendes	(0,02)	(0,04)	(0,03)	–
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(1,12)	(1,17)	(1,25)	(0,72)
Total des distributions^{C, D}	(1,48)	(1,74)	(1,66)	(0,85)
Actif net à la clôture de l'exercice^C	17,63 \$	17,97 \$	18,29 \$	20,86 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^{E, F}	369 \$	624 \$	2 531 \$	7 436 \$
Titres en circulation ^E	20 941	34 741	138 394	356 487
Ratio des frais de gestion ^{G, H}	1,16 %	1,17 %	1,16 %	1,16 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou des prises en charge ^{G, H}	1,16 %	1,17 %	1,17 %	1,17 %
Ratio des frais d'opérations ^I	0,08 %	0,06 %	0,04 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ^J	89,82 %	57,47 %	81,48 %	85,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	17,6260 \$	17,9702 \$	18,2897 \$	20,8601 \$

Fonds Fidelity Gestion de l'inflation – 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	10,46 \$	10,09 \$	10,81 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,30	0,28	0,26	0,09
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains réalisés (pertes)	0,04	0,03	(0,25)	0,08
Gains latents (pertes)	0,45	0,63	(0,35)	0,78
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C	<u>0,77</u>	<u>0,92</u>	<u>(0,36)</u>	<u>0,94</u>
Distributions :				
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,32)	(0,52)	(0,34)	(0,12)
Dividendes	(0,02)	(0,04)	(0,03)	–
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Total des distributions^{C, D}	<u>(0,34)</u>	<u>(0,56)</u>	<u>(0,37)</u>	<u>(0,12)</u>
Actif net à la clôture de l'exercice^C	10,92 \$	10,46 \$	10,09 \$	10,81 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^{E, F}	971 591 \$	554 357 \$	528 028 \$	580 389 \$
Titres en circulation ^F	89 002 902	53 012 142	52 350 161	53 690 043
Ratio des frais de gestion ^G	0,04 %	0,03 %	0,03 %	0,02 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou des prises en charge ^G	0,04 %	0,03 %	0,03 %	0,02 %
Ratio des frais d'opérations ^I	0,08 %	0,06 %	0,04 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ^J	89,82 %	57,47 %	81,48 %	85,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	10,9154 \$	10,4581 \$	10,0863 \$	10,8101 \$

Fonds Fidelity Gestion de l'inflation – série S5

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	19,03 \$	18,93 \$	21,09 \$	20,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,54	0,53	0,51	0,21
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,48)	(0,46)	(0,48)	(0,27)
Gains réalisés (pertes)	0,13	0,01	(0,62)	0,34
Gains latents (pertes)	0,84	0,84	(0,80)	1,36
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C	<u>1,03</u>	<u>0,92</u>	<u>(1,39)</u>	<u>1,64</u>
Distributions :				
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,15)	(0,34)	(0,18)	(0,02)
Dividendes	(0,01)	(0,03)	(0,02)	–
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(0,80)	(0,79)	(0,81)	(0,48)
Total des distributions^{C, D}	<u>(0,96)</u>	<u>(1,16)</u>	<u>(1,01)</u>	<u>(0,50)</u>
Actif net à la clôture de l'exercice^C	19,06 \$	19,03 \$	18,93 \$	21,09 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^{E, F}	914 \$	1 421 \$	2 602 \$	3 542 \$
Titres en circulation ^F	47 959	74 673	137 462	167 931
Ratio des frais de gestion ^{G, H}	2,38 %	2,41 %	2,41 %	2,41 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou des prises en charge ^{G, H}	2,40 %	2,44 %	2,44 %	2,44 %
Ratio des frais d'opérations ^I	0,08 %	0,06 %	0,04 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ^J	89,82 %	57,47 %	81,48 %	85,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	19,0564 \$	19,0327 \$	18,9280 \$	21,0953 \$

Faits saillants financiers – suite

Fonds Fidelity Gestion de l'inflation – série S8

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	17,57 \$	18,06 \$	20,79 \$	20,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,49	0,50	0,49	0,20
Total des charges (à l'exclusion des distributions)	(0,42)	(0,42)	(0,45)	(0,26)
Gains réalisés (pertes)	0,11	0,07	(0,53)	0,22
Gains latents (pertes)	0,82	0,67	(0,61)	1,46
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C	1,00	0,82	(1,10)	1,62
Distributions :				
Revenus nets de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,14)	(0,42)	(0,24)	(0,03)
Dividendes	(0,01)	(0,03)	(0,02)	–
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(1,25)	(1,21)	(1,35)	(0,78)
Total des distributions^{C, D}	(1,40)	(1,66)	(1,61)	(0,81)
Actif net à la clôture de l'exercice^C	17,07 \$	17,57 \$	18,06 \$	20,79 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^{E, F}	377 \$	613 \$	1 350 \$	2 349 \$
Titres en circulation ^E	22 108	34 926	74 757	113 003
Ratio des frais de gestion ^{G, H}	2,33 %	2,30 %	2,27 %	2,27 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou des prises en charge ^{G, H}	2,35 %	2,33 %	2,29 %	2,29 %
Ratio des frais d'opérations ^I	0,08 %	0,06 %	0,04 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ^J	89,82 %	57,47 %	81,48 %	85,89 %
Valeur liquidative par titre à la clôture de l'exercice	17,0749 \$	17,5714 \$	18,0575 \$	20,7896 \$

Notes concernant les faits saillants financiers

- ^A Pour la période du 13 septembre 2021 (date de création) 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 des exercices antérieurs pourraient avoir été ajustés.
- ^G Le ratio des frais de gestion est basé sur les charges totales (à l'exclusion des distributions, des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) de l'exercice indiqué et est 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 charges estimatives engagées par tout fonds de placement sous-jacent, le cas échéant (2025 : 0,04 %, 2024 : 0,03 %, 2023 : 0,03 %, 2022 : 0,02 %).
- ^H Le 28 septembre 2021, 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 comprend 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 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.
- ^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 la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. 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. Aux fins du calcul du taux de rotation du portefeuille, la valeur des ventes de titres comprend le produit des ventes à découvert, alors que la valeur des achats de titres tient compte des coûts liés à la couverture à découvert. Le taux de rotation du portefeuille a été annualisé pour les périodes supérieures à six mois, mais inférieures à un exercice complet. Ce taux exclut les ajustements liés aux transactions en nature.

Frais de gestion et de conseils

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 conseils 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	1,900	52,63	47,37
Série F	0,900	—	100,00
Série F5	0,900	—	100,00
Série F8	0,900	—	100,00
Série S5	1,900	52,63	47,37
Série S8	1,900	52,63	47,37

Rendement passé

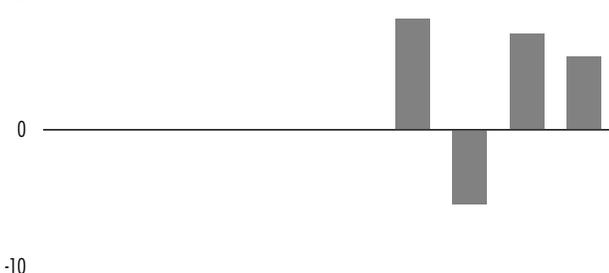
Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions versées par le Fonds au cours des exercices indiqués ont été réinvesties dans des titres additionnels de celui-ci. Ces données ne tiennent pas compte des frais de souscription, rachat ou de distribution, 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

Exercices	2022	2023	2024	2025
(%)	8,1	-5,4	7,0	5,3



La date du début des activités est le 28 septembre 2021.

Série F

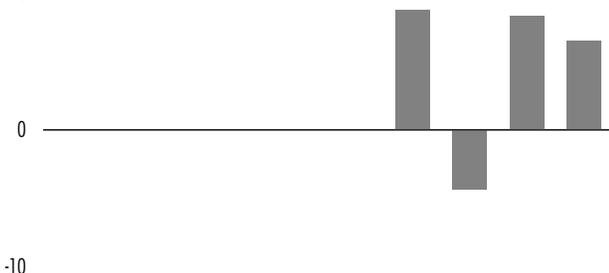
Exercices	2022	2023	2024	2025
(%)	8,7	-4,3	8,3	6,5



La date du début des activités est le 28 septembre 2021.

Série F5

Exercices	2022	2023	2024	2025
(%)	8,7	-4,3	8,3	6,5



La date du début des activités est le 28 septembre 2021.

Série F8

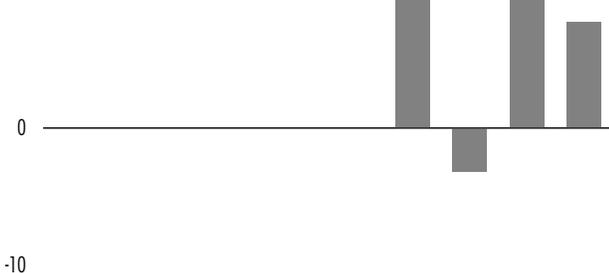
Exercices	2022	2023	2024	2025
(%)	8,7	-4,3	8,3	6,5



La date du début des activités est le 28 septembre 2021.

Série O

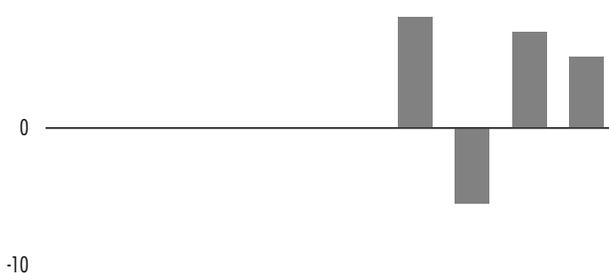
Exercices	2022	2023	2024	2025
(%)	9,4	-3,2	9,6	7,7



La date du début des activités est le 28 septembre 2021.

Série S5

Exercices	2022	2023	2024	2025
(%)	8,1	-5,5	7,0	5,2

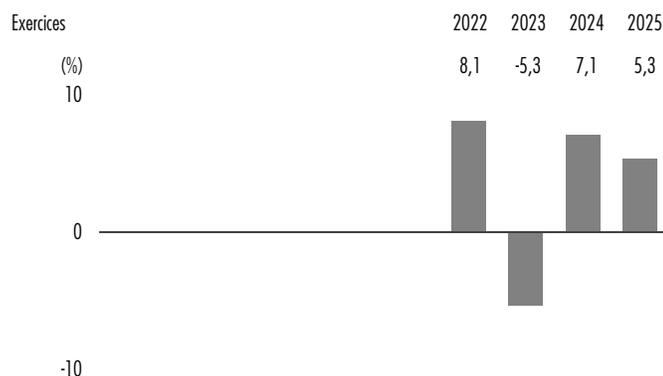


La date du début des activités est le 28 septembre 2021.

Fonds Fidelity Gestion de l'inflation

Rendement passé – suite

Série S8



La date du début des activités est le 28 septembre 2021.

Rendement annuel composé

Ce tableau établit une comparaison entre le rendement global annuel composé antérieur du Fonds et celui d'un indice de référence général, l'indice MSCI Monde tous pays, et celui de l'indice de référence du Fonds, pour les périodes indiquées.

	Dernière année	Trois dernières années	Depuis la création
Rendement global annuel moyen			
Série B	5,3 %	2,1 %	4,1 %
Série F	6,5 %	3,3 %	5,3 %
Série F5	6,5 %	3,4 %	5,3 %
Série F8	6,5 %	3,4 %	5,4 %
Série O	7,7 %	4,6 %	6,6 %
Série S5	5,2 %	2,1 %	4,1 %
Série S8	5,3 %	2,2 %	4,2 %
Indice MSCI Monde tous pays	14,0 %	12,1 %	9,8 %
Indice combiné Fonds Fidelity Gestion de l'inflation	6,2 %	4,1 %	5,2 %

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 8,0 % de l'indice S&P GSCI Gold, à 15,0 % de l'indice Bloomberg World Government Inflation-Linked 1-10 Year – couvert en \$ CA, à 10,0 % de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed – couvert en \$ CA, à 32,0 % de l'indice MSCI Monde tous pays des ressources naturelles – couvert en \$ CA, à 10,0 % de l'indice des obligations globales à échéance de 1-3 ans FTSE Canada, à 15,0 % de l'indice des obligations fédérales hors agences gouvernementales à rendement réel FTSE Canada et à 10,0 % de l'indice Morningstar LSTA U.S. Leveraged Loan – couvert en \$ CA.

L'indice MSCI Monde tous pays est un indice non géré, pondéré selon la capitalisation boursière et ajusté en fonction du flottant, qui est composé d'actions de sociétés de divers pays. Il a pour but de mesurer le rendement des marchés boursiers des pays développés et émergents du monde entier.

L'indice Bloomberg World Government Inflation-Linked 1-10 Year mesure le rendement des titres de créance d'État de qualité indexés sur l'inflation et provenant de 12 pays développés.

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 des titres à revenu fixe Bloomberg Barclays ont été renommés « indices Bloomberg ». Ce changement est survenu en application de la fin de la période de cinq ans suivant l'acquisition de Barclays Risk Analytics and Index Solutions (BRAIS) par Bloomberg en août 2016.

L'indice S&P GSCI Gold, sous-indice du S&P GSCI, offre aux investisseurs un indice de référence fiable et accessible au public pour suivre l'évolution du COMEX (contrats à terme normalisés axés sur l'or). Cet indice est conçu pour être négociable, facilement accessible aux intervenants du marché et rentable à mettre en place.

La série d'indices FTSE EPRA/NAREIT Developed est conçue pour refléter le rendement des actions de sociétés qui participent à certains aspects précis des marchés immobiliers de l'Amérique du Nord, de l'Europe et de l'Asie.

L'indice des obligations fédérales hors agences gouvernementales à rendement réel FTSE Canada est un indice de référence qui mesure le rendement des obligations indexées sur l'inflation et libellées en dollars canadiens.

L'indice des obligations globales à échéance de 1-3 ans FTSE Canada représente une mesure générale du marché canadien des titres à revenu fixe de qualité qui sont libellés en dollars canadiens et dont le terme à court s'établit dans une fourchette de 1 à 3 ans; cet indice regroupe des obligations d'État, d'entités quasi gouvernementales et de sociétés.

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

L'indice MSCI Monde tous pays des ressources naturelles est un indice non géré représentant le secteur des ressources naturelles.

L'indice Morningstar LSTA U.S. Leveraged Loan est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui est conçu pour évaluer le rendement de portefeuilles de prêts institutionnels à effet de levier libellés en dollars américains en s'appuyant sur les pondérations boursières, les écarts de taux et les versements d'intérêt actuels.

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

Composition 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	38,3	33,8
Obligations étrangères	22,0	18,4
Obligations canadiennes	16,1	15,0
Fonds négociés en bourse étrangers	15,0	16,8
Actions canadiennes	6,0	11,6
Titres privilégiés canadiens	0,0	0
Titres privilégiés étrangers	0,0	0
Trésorerie et équivalents	1,4	3,9
Autres actifs (passifs) nets	1,2	0,5

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2024
Énergie	17,6	16,3
Matériaux	16,1	25,8
Immobilier	10,6	9,9
Produits financiers	9,9	0
Multisectorielle	5,1	8,4
Obligations étrangères	22,0	18,4
Autres (individuellement moins de 1 %)	0,0	1,8
Obligations canadiennes	16,1	15,0
Trésorerie et équivalents	1,4	3,9
Autres actifs (passifs) nets	1,2	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	63,7	54,8
Canada	22,1	26,6
Royaume-Uni	2,8	2,8
France	2,6	2,6
Japon	1,1	1,3
Allemagne	1,0	0,2
Autres (individuellement moins de 1 %)	4,1	7,3
Trésorerie et équivalents	1,4	3,9
Autres actifs (passifs) nets	1,2	0,5

Exposition aux instruments dérivés

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2024
Contrats de change à terme	(0,1)	0,1

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

Répartition des échéances

Nombre d'années	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2024
De 0 à 1 an	1,7	4,4
De 1 à 3 ans	6,6	5,8
De 3 à 5 ans	11,1	8,6
Plus de 5 ans	20,1	18,5

Répartition de la qualité

	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2024
AAA	20,8	20,3
AA	2,7	2,3
A	1,6	0,8
BBB	0,9	1,2
BB ou moins	11,0	7,5
Sans notation	1,1	1,3
Actions	59,3	62,2
Placements à court terme et autres actifs (passifs) nets	2,6	4,4

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.

Principaux placements

	% de l'actif net du Fonds
1. Gouvernement du Canada	12,6
2. iShares Gold Trust ETF	9,9
3. Billets du Trésor américain	6,3
4. Exxon Mobil Corp	3,6
5. Chevron Corp	3,1
6. iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	3,0
7. iShares Short Treasury Bond ETF	2,1
8. Sherwin-Williams Co/The	1,9
9. Agnico Eagle Mines Ltd/CA	1,8
10. Freeport-McMoRan Inc	1,6
11. Shell PLC	1,6
12. TotalEnergies SE	1,5
13. Royaume-Uni de Grande-Bretagne et Irlande du Nord	1,4
14. Linde PLC	1,3
15. Ecolab Inc	1,2
16. Axalta Coating Systems Ltd	1,1
17. Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	0,9
18. Martin Marietta Materials Inc	0,9
19. Vulcan Materials Co	0,9
20. Smurfit WestRock PLC	0,9
21. Prologis Inc	0,9
22. République fédérale d'Allemagne	0,9
23. Province de l'Ontario	0,8
24. Wheaton Precious Metals Corp	0,8
25. Air Products and Chemicals Inc	0,8
	<u>61,8</u>

Total de l'actif net du Fonds 1 108 840 609 \$

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.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025 – suite

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 annuel, semestriel ou trimestriel, l'aperçu 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 consultant notre site Web à www.fidelity.ca ou le site 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.