

NOTICE ANNUELLE DATÉE DU 16 JUILLET 2020

Fonds Fidelity^{MD}

Élément de base

Fonds Fidelity Revenu d'actions Marchés émergents Composantes multi-actifs	Parts de série O
----------------------------------------------------------------------------	------------------

Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité de ces titres. Toute personne qui donne à entendre le contraire commet une infraction. Ni le Fonds ni ses titres offerts aux termes de la présente notice annuelle ne sont inscrits auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis et ils ne sont vendus aux États-Unis qu'aux termes de dispenses d'inscription.



TABLE DES MATIÈRES

	<u>Page</u>
1. LES FONDS FIDELITY	1
2. RESTRICTIONS ET PRATIQUES EN MATIÈRE DE PLACEMENT	1
3. DESCRIPTION DES PARTS	8
4. CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET ÉVALUATION DES TITRES EN PORTEFEUILLE	9
5. SOUSCRIPTIONS ET ÉCHANGES DE PARTS	12
6. RACHAT DE PARTS.....	12
7. GESTION DU FONDS	13
8. CONFLITS D'INTÉRÊTS	20
9. GOUVERNANCE DES FONDS	22
10. FRAIS ET CHARGES	26
11. INCIDENCES FISCALES.....	26
12. RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS, DES DIRIGEANTS ET DU FIDUCIAIRE .	29
13. CONTRATS IMPORTANTS	30
14. ATTESTATION DU FIDUCIAIRE, GESTIONNAIRE ET PROMOTEUR DU FONDS	31

1. LES FONDS FIDELITY

Le fonds dont les titres sont décrits dans la présente notice annuelle consiste en une fiducie de fonds commun de placement à capital variable distincte (le « **Fonds** »).

Le Fonds est classé comme un « **Élément de base** ».

Tout autre organisme de placement collectif (individuellement et collectivement, un ou les « **OPC** ») de Fidelity offert aux termes de prospectus simplifiés distincts et le Fonds offert dans la présente notice annuelle sont collectivement appelés les « **Fonds Fidelity** ».

Le Fonds n'offre que des parts de série O et n'est pas offert au public. Ce Fonds a été créé à titre de fonds sous-jacent pour les Fonds Fidelity et d'autres fonds et comptes pour lesquels Fidelity Investments Canada s.r.l. (« **Fidelity** ») agit à titre de gestionnaire ou de conseiller.

Le Fonds est géré par Fidelity, qui agit également à titre de fiduciaire (le « **fiduciaire** ») du Fonds. Les termes « **nous** », « **notre** » et « **nos** » renvoient à Fidelity. Le siège social du Fonds est situé au 483 Bay Street, bureau 300, Toronto (Ontario) M5G 2N7.

Le Fonds a été créé en tant que fiducie de placement à capital variable et constitué aux termes des lois de l'Ontario, faisant partie d'une déclaration de fiducie cadre, modifiée et mise à jour pour la dernière fois le 16 juillet 2020 (la « **déclaration** »), laquelle pourrait à nouveau être modifiée à l'occasion.

Le tableau suivant indique la date du prospectus simplifié et de la notice annuelle aux termes desquels le Fonds a été autorisé aux fins de placement pour la première fois.

Désignation du Fonds	Date
Fonds Fidelity Revenu d'actions Marchés émergents Composantes multi-actifs	16 juillet 2020

2. RESTRICTIONS ET PRATIQUES EN MATIÈRE DE PLACEMENT

Le Fonds est assujéti à certaines restrictions et pratiques ordinaires en matière de placement contenues dans la législation en valeurs mobilières, notamment dans le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le « **Règlement 81-102** » ou la Norme canadienne 81-102 ailleurs qu'au Québec). Ces restrictions et pratiques sont conçues en partie pour assurer la diversification et la liquidité relative des placements effectués par le Fonds. Elles ont aussi été établies pour assurer une administration adéquate du Fonds. Sauf indication contraire ci-après, le Fonds est géré conformément à ces restrictions et pratiques.

Les objectifs de placement fondamentaux du Fonds figurent dans le prospectus simplifié. Les objectifs ne peuvent être modifiés que si la modification a été approuvée par la majorité des investisseurs du Fonds qui auront voté au cours d'une assemblée extraordinaire convoquée par le Fonds à cet égard.

Dispenses obtenues

Les Fonds Fidelity se sont vu accorder une dispense leur permettant de suspendre les rachats de parts d'une série d'un Fonds Fidelity dans l'éventualité où le droit de faire racheter des parts d'un fonds sous-jacent ou de la série de parts d'un fonds sous-jacent dans lesquels ils investissent serait suspendu.

Les Fonds Fidelity ont reçu l'approbation des autorités de réglementation des valeurs mobilières pour nommer Boston Global Advisors, mandataire aux fins des prêts de titres et filiale en propriété exclusive de The Goldman Sachs Group, Inc., située à Boston, au Massachusetts, à titre de mandataire des Fonds Fidelity relativement aux opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres auxquelles participent les Fonds Fidelity. En date de la présente notice annuelle, le dépositaire ou un sous-dépositaire des Fonds Fidelity agira en tant que mandataire aux fins des prêts de titres pour les Fonds Fidelity. Les Fonds Fidelity peuvent à l'avenir nommer comme mandataire aux fins des prêts de titres Boston Global Advisors sans aucun préavis aux investisseurs.

Les Fonds Fidelity ont obtenu une dispense de l'obligation de transmettre les plus récents aperçus du fonds déposés aux investisseurs qui participent à un programme de placement régulier décrit à la rubrique « Souscriptions et échanges de parts » ci-après, à moins que ces investisseurs n'aient demandé les documents. Des renseignements supplémentaires à cet égard sont fournis dans le prospectus simplifié.

Les Fonds Fidelity ont obtenu une dispense de l'obligation pour un courtier de transmettre un aperçu du fonds aux investisseurs qui souscrivent des titres dans le cadre d'opérations d'échange automatique ou de rééquilibrage automatique, sous réserve de certaines conditions.

Les autorités de réglementation des valeurs mobilières canadiennes ont accordé aux Fonds Fidelity (autres que les fonds du marché monétaire) une dispense de certaines exigences relatives aux dérivés prévues dans le Règlement 81-102, ce qui permet aux Fonds Fidelity concernés d'effectuer certains types d'opérations sur dérivés en respectant certaines conditions. Aux termes de cette dispense qui leur est accordée, les Fonds Fidelity concernés peuvent :

- ouvrir ou maintenir une position acheteur sur un titre assimilable à un titre de créance qui comporte une composante consistant en une position acheteur sur un contrat à terme de gré à gré, ou sur un contrat à terme normalisé ou un contrat à terme de gré à gré, à condition que le Fonds Fidelity détienne :
 - a) une couverture en espèces, au sens attribué à cette expression dans le Règlement 81-102;
 - b) un droit ou une obligation de vendre une quantité équivalente de l'élément sous-jacent du contrat à terme normalisé ou du contrat à terme de gré à gré, et une couverture en espèces qui, avec la couverture constituée pour la position, est au moins égale à l'excédent, le cas échéant, du prix d'exercice du contrat à terme normalisé ou du contrat à terme de gré à gré sur le prix d'exercice du droit ou de l'obligation d'acquérir l'élément sous-jacent;

- c) une combinaison des positions prévues en a) et en b) qui est suffisante, sans nécessiter de recourir à d'autres actifs du Fonds Fidelity, pour que celui-ci puisse acquérir l'élément sous-jacent du contrat à terme normalisé ou du contrat à terme de gré à gré;
- ouvrir ou maintenir une position sur un swap, pourvu qu'au cours des périodes pendant lesquelles le Fonds Fidelity a le droit de recevoir des paiements fixes aux termes de ce swap, le Fonds Fidelity détienne :
 - a) une couverture en espèces;
 - b) un droit ou une obligation de conclure un swap de taux d'intérêt compensatoire sur une quantité équivalente, pour une durée équivalente et une couverture en espèces qui, avec la couverture constituée pour la position, est au moins égale au montant total, s'il y a lieu, des obligations du Fonds Fidelity aux termes du swap de taux d'intérêt moins les obligations du Fonds Fidelity aux termes du swap de taux d'intérêt compensatoire;
 - c) une combinaison des positions prévues en a) et en b) qui est suffisante, sans nécessiter de recourir à d'autres actifs du Fonds Fidelity, pour que celui-ci puisse satisfaire à ses obligations aux termes du swap de taux d'intérêt.

Certains Fonds Fidelity ont obtenu des dispenses d'application de l'exigence prévue à l'alinéa 2.5(2)b) du Règlement 81-102 qui interdit à un OPC d'investir dans un autre OPC si cet autre OPC détient plus de 10 % de la valeur marchande de son actif net dans des parts d'autres OPC. Ces dispenses sont accordées sous réserve du respect des autres dispositions prévues à l'article 2.5 du Règlement 81-102, entre autres.

Certains Fonds Fidelity ont obtenu une dispense relativement à la législation sur les valeurs mobilières les autorisant, sous certaines conditions, à investir jusqu'à concurrence de 10 % de la valeur de leur actif net, calculée à la valeur marchande au moment de l'opération, dans des produits de base. Ces placements peuvent inclure les métaux précieux autorisés que sont l'or, l'argent, le platine et le palladium, les certificats de métaux précieux, les fonds négociés en bourse (« **FNB** ») de produits de base sans effet de levier ou les dérivés dont l'élément sous-jacent est constitué de tels produits de base. Les FNB de produits de base sont des FNB dont les parts sont cotées à une bourse au Canada et aux États-Unis et visent à reproduire le rendement de l'un ou de plusieurs produits de base, ou d'un indice qui vise à reproduire le rendement de tels produits de base. Si un Fonds Fidelity se prévaut d'une telle dispense, cette information sera indiquée dans les stratégies de placement du Fonds Fidelity dans le prospectus simplifié.

Les Fonds Fidelity ont obtenu des dispenses qui leur permettent d'investir dans les titres d'un FNB géré par Fidelity ou par un membre de son groupe qui possèdent le même objectif de placement que le Fonds Fidelity pertinent (un « **FNB sous-jacent** ») qui peut, au moment de l'opération, détenir plus de 10 % de sa valeur liquidative en titres d'autres FNB sous-jacents ou d'autres OPC.

Fidelity a obtenu une dispense relativement à la législation sur les valeurs mobilières qui permet aux Fonds Fidelity, à d'autres fonds communs de placement (« **fonds sous gestion commune** ») et aux comptes gérés de souscrire ou de racheter des parts des Fonds Fidelity

par voie d'opérations entre les Fonds Fidelity et des fonds sous gestion commune ou des comptes gérés (« **opérations en nature** ») avec règlement consistant en la livraison de titres des Fonds Fidelity, des fonds sous gestion commune ou des comptes gérés selon le cas. Certaines conditions doivent être remplies, y compris l'obtention de l'approbation du Comité d'examen indépendant (« **CEI** ») de chaque Fonds Fidelity prenant part à l'opération. Fidelity n'a le droit de toucher une rémunération relativement à de telles opérations en nature et, en ce qui a trait à la livraison des titres, les seuls frais que peuvent avoir à payer le Fonds Fidelity ou le compte géré concerné sont la commission facturée par le courtier qui exécute l'opération et/ou les frais administratifs qui peuvent être exigés par le dépositaire.

Les Fonds Fidelity ont reçu l'approbation des autorités de réglementation les autorisant à investir dans les titres de créance non négociés en bourse émis par un « porteur de titres important » d'un Fonds Fidelity ou d'une personne ou société dans laquelle le porteur de titres important a une « participation importante » (au sens de la législation en valeurs mobilières). Par porteur de titres important, on entend une personne ou une société ou un groupe de personnes ou de sociétés détenant des titres avec droit de vote d'un Fonds Fidelity représentant plus de 20 % des droits de vote du Fonds Fidelity en question. Un porteur de titres important est réputé avoir une « participation importante » dans un émetteur lorsque i) dans le cas d'une personne ou d'une société, il est propriétaire véritable de plus de 10 % de cet émetteur ou ii) dans le cas d'un groupe de personnes ou de sociétés, il est propriétaire véritable, individuellement ou collectivement, de plus de 50 % de cet émetteur. Ces placements peuvent être effectués à condition que les titres soient assortis d'une notation désignée d'une agence de notation désignée, que le CEI ait approuvé le placement et que la description du placement soit déposée auprès des autorités en valeurs mobilières.

Dans le cas d'achats dans le cadre d'un placement initial, les conditions additionnelles suivantes doivent aussi être respectées :

- a) le placement initial doit être d'au moins 100 millions de dollars;
- b) au moins deux acheteurs sans lien de dépendance doivent acheter collectivement au moins 20 % des titres émis dans le cadre du placement initial;
- c) suivant l'achat, le Fonds Fidelity n'aura pas plus de 5 % de son actif net investi dans des titres de créance d'un porteur de titres important;
- d) les Fonds Fidelity, ensemble avec les Fonds Fidelity apparentés, ne détiendront pas plus de 20 % de titres de créances émis dans le cadre du placement initial; et
- e) le prix payé ne sera pas supérieur au plus bas prix payé par un acheteur sans lien de dépendance participant au placement initial.

Dans le cas d'achats sur le marché secondaire, les conditions additionnelles suivantes doivent aussi être respectées :

- a) le prix payable du titre n'est pas supérieur au cours vendeur du titre et est déterminé comme suit :
 - i. si l'achat a lieu sur un marché, le prix payable est déterminé selon les exigences du marché en question; ou
 - ii. si l'achat n'a pas lieu sur un marché :

- A) le Fonds Fidelity peut acheter le titre au prix auquel un vendeur indépendant sans lien de dépendance serait prêt à vendre le titre; ou
- B) s'il n'achète pas le titre d'un vendeur indépendant sans lien de dépendance, le Fonds Fidelity doit payer le prix coté publiquement par un marché ou obtenir, immédiatement avant l'achat, au moins une cotation d'un acheteur ou d'un vendeur sans lien de dépendance et ne pas payer plus que ce prix.

Politiques et procédures du Comité d'examen indépendant

Le CEI examine et, le cas échéant, prend les mesures nécessaires pour obtenir un compte rendu périodique de chacune des questions de conflit d'intérêts qui lui ont été soumises par Fidelity. Le CEI a donné des instructions permanentes à Fidelity pour que les politiques suivantes soient appliquées conformément à leurs dispositions.

	POLITIQUE	DESCRIPTION
1	Code d'éthique / Investissement personnel	Cette politique régit l'investissement personnel et les autres activités des employés de Fidelity et de certains des membres de son groupe.
2	Divertissement d'entreprise et cadeaux en milieu de travail	Cette politique régit l'offre et l'acceptation de cadeaux et de divertissement d'entreprise par les employés de Fidelity et de certains des membres de son groupe.
3	Répartition des opérations	Cette politique régit la répartition des opérations sur les titres en portefeuille entre le Fonds ou comptes clients lorsque plus d'un fonds ou compte client achète ou vend des titres d'un émetteur donné en même temps.
4	Obligation de meilleure exécution et opérations loyales	Cette politique vise à contrôler la qualité de l'exécution des opérations sur les titres en portefeuille ou des opérations de change effectuées par les courtiers, dont les courtiers de tierce partie et les courtiers affiliés de Fidelity, pour le compte du Fonds.
5	Utilisation des commissions	Fidelity place un grand nombre d'ordres d'achat et de vente sur les titres en portefeuille pour le compte du Fonds. Elle a conclu des ententes avec les courtiers qui exécutent les opérations en vertu desquelles Fidelity pourrait bénéficier de services de courtage et de recherche ou le courtier pourrait consentir au Fonds un rabais sur une partie des commissions payées par le Fonds. Cette politique régit ce type d'ententes.
6	Correction des erreurs d'opérations	Cette politique régit la correction d'erreurs commises lors de l'exécution d'opérations sur les titres en portefeuille pour le compte du Fonds, y compris la résolution d'erreurs qui surviennent lorsque le Fonds cherche à effectuer le rapatriement des devises à leur monnaie fonctionnelle ou à couvrir son exposition aux devises.
7	Vote par procuration	Le Fonds détient des titres en portefeuille et bénéficie, par conséquent, d'un droit de vote par procuration. Cette politique régit le vote par procuration.

	POLITIQUE	DESCRIPTION
8	Correction des erreurs – Agence chargée des transferts	Cette politique régit la correction d’erreurs survenues lors de l’exécution d’opérations sur les titres du Fonds pour le compte des investisseurs.
9	Calcul de la valeur liquidative et juste valeur	Cette politique régit le calcul de la valeur liquidative par titre du Fonds, y compris dans les cas où le cours du marché d’un titre en portefeuille n’est pas disponible rapidement ou n’est pas fiable. Dans l’une ou l’autre de ces situations, Fidelity calculera la valeur liquidative en se basant sur la juste valeur du titre.
10	Correction des erreurs – Valeur liquidative	Cette politique régit la correction d’erreurs survenues lors du calcul de la valeur liquidative du Fonds.
11	Opérations à court terme	Cette politique régit la reconnaissance et la prévention des méthodes de gestion active qui pourraient nuire au Fonds.
12	Porteurs d’un nombre élevé de titres	Cette politique traite des situations porteuses de conflits d’intérêts potentiels lorsqu’une société détient un nombre élevé de titres du Fonds et que le Fonds investit dans cette société ou dans une société liée à cette société.
13	Gestion parallèle	Cette politique vise la gestion parallèle de divers types de comptes, dont ceux qui investissent uniquement dans des positions acheteur, c.-à-d. ceux qui achètent des titres, et dans des comptes qui peuvent aussi investir dans des positions vendeur, c.-à-d. ceux qui vendent des titres qu’ils ne possèdent pas, dans l’espoir de les racheter à un cours inférieur ultérieurement.
14	Rachat de capitaux de départ	Fidelity doit fournir les capitaux de départ au nouveau Fonds. Cette politique régit la manière dont Fidelity peut racheter les capitaux de départ du Fonds.
15	Investisseurs importants	Cette politique traite des conflits d’intérêts susceptibles de survenir lorsque des investisseurs institutionnels et particuliers importants effectuent des placements dans le Fonds.
16	Souscription de titres pris ferme par une société affiliée	Cette politique régit les placements effectués par le Fonds dans une catégorie de titres d’un émetteur lors de la distribution (c.-à-d. l’offre), ou dans les 60 jours suivant une distribution de ces titres lorsqu’un membre du groupe de Fidelity agit à titre de preneur ferme de cette offre.
17	Communication de renseignements sur le portefeuille	Cette politique régit la manière dont les renseignements sur le portefeuille du Fonds sont communiqués et les périodes de référence visées par cette communication.
18	Plaintes	Cette politique régit le processus de gestion et de résolution des plaintes reçues de la part des investisseurs du Fonds.
19	Indices de référence	Cette politique régit le processus de sélection et de changement des indices de référence de rendement du Fonds.

	POLITIQUE	DESCRIPTION
20	Fonds de fonds	Cette politique régit les conflits d'intérêts potentiels qui sont susceptibles de se produire si les fonds communs de placement de Fidelity destinés à une clientèle de particuliers investissent la totalité de leur actif dans des titres d'autres fonds communs de placement.
21	Opérations en nature	Cette politique régit le processus de transfert des actifs en portefeuille entre le Fonds, les fonds en gestion commune et les comptes gérés, pour lesquels Fidelity agit à titre de gestionnaire ou de conseiller.
22	Conflits liés aux co-investissements	Cette politique traite des situations porteuses de conflits d'intérêts potentiels si le Fonds voulait investir dans une société dans laquelle une autre entité de Fidelity souhaite effectuer un placement au même moment ou détient une participation préexistante.

Approbations du Comité d'examen indépendant

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « **Règlement 81-107** » ou la Norme canadienne 81-107 ailleurs qu'au Québec), le CEI autorise les Fonds Fidelity à investir dans des titres négociés en bourse de « porteurs importants de titres » (définis précédemment) d'un Fonds Fidelity, d'une personne ou d'une société dans lequel un porteur de titres important a une « participation importante » (définie précédemment). L'approbation du CEI est accordée à la condition que Fidelity, à titre de gestionnaire des Fonds Fidelity, se conforme aux modalités de la politique sur les porteurs importants de titres approuvée par le CEI et soumette régulièrement au CEI un rapport sur sa conformité à cette politique.

Le CEI a approuvé une directive permanente qui autorise les Fonds Fidelity à acheter des titres lorsqu'une entité apparentée était membre d'un syndicat de placement. Les politiques et procédures approuvées comprennent les conditions générales suivantes concernant le placement :

- a) Fidelity et/ou le gestionnaire de portefeuille a projeté le placement, libre de toute influence d'une entité apparentée à Fidelity ou au gestionnaire de portefeuille et sans tenir compte d'aucune considération se rapportant à une telle entité apparentée;
- b) le placement correspond à l'appréciation commerciale faite par Fidelity et/ou le gestionnaire de portefeuille, sans influence de considérations autres que l'intérêt fondamental du Fonds Fidelity;
- c) le placement aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds Fidelity;
- d) dans le cas de titres de capitaux propres, le placement est conforme aux objectifs de placement du Fonds Fidelity et a été approuvé par le CEI;
- e) dans le cas de titres à revenu fixe, le placement a une notation désignée;
- f) la description du placement a été déposée auprès des autorités en valeurs mobilières.

Pendant le placement de tels titres au Canada ou aux États-Unis, des conditions supplémentaires propres à ces placements sont également incluses dans les politiques et procédures approuvées. L'approbation du CEI est accordée à condition que Fidelity, à titre de gestionnaire des Fonds Fidelity, respecte les modalités des politiques et des procédures approuvées par le CEI et soumette régulièrement au CEI un rapport sur sa conformité à cette politique.

Régimes enregistrés

Le Fonds n'est pas admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement aux termes de la Loi de l'impôt et ses parts ne seront pas des placements admissibles pour les régimes enregistrés. Les parts du Fonds ne devraient pas être souscrites pour faire partie d'un régime enregistré ou détenues dans celui-ci.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Lorsque vous investissez dans le Fonds, vous en achetez une partie que l'on désigne « part ». Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de chaque série qui sont rachetables, non susceptibles d'appels subséquents et entièrement libérées à l'émission. Chaque part d'une série du Fonds permet à son porteur de recevoir sa quote-part de toutes les distributions de cette série (autres que les distributions sur les frais de gestion) et, au moment de la dissolution du Fonds, de recevoir, avec les autres porteurs de parts de la même série, sa quote-part de la valeur liquidative de la série du Fonds qui reste après le règlement de ses dettes exigibles. Des fractions de parts qui comportent les mêmes droits et privilèges peuvent être émises et elles sont soumises aux mêmes restrictions et conditions que celles applicables aux parts entières.

Au moment de la dissolution du Fonds ou d'une série particulière du Fonds, chaque part détenue par un porteur de parts donne droit à la quote-part des actifs du Fonds attribuables à la même série après le paiement des dettes du Fonds (ou des dettes attribuables à la série dissoute).

Un porteur de parts du Fonds a droit à une voix pour chaque dollar de la valeur de toutes les parts qu'il détient selon la valeur liquidative de la série par part établie tel qu'il est décrit ci-après et calculée à la date de référence d'une assemblée des porteurs de parts de toutes les séries du Fonds, sans que des droits de vote soient rattachés à des fractions de dollar de cette valeur. De même, un porteur de parts de chaque série du Fonds a droit à une voix aux mêmes conditions à une assemblée des porteurs de parts de cette série seulement. Toutes les parts sont rachetables selon les conditions décrites sous la rubrique « Rachat de parts » ci-après et elles peuvent aussi être transférées sans aucune restriction, sous réserve des exigences raisonnables et de l'approbation du fiduciaire.

Les porteurs de parts du Fonds seront autorisés à voter à l'assemblée des porteurs de parts sur toute question qui, d'après le Règlement 81-102 ou la déclaration, nécessite leur approbation. Ces questions sont les suivantes :

- a) une modification du mode de calcul des taux des frais de gestion ou d'autres dépenses imputés au Fonds (ou l'imposition de tels nouveaux frais ou de telles nouvelles dépenses) qui pourrait entraîner une augmentation des charges imputées au Fonds, à moins que i) le contrat dont ces frais découlent n'ait été conclu dans des conditions normales de concurrence avec une société autre que

Fidelity ou une société affiliée à Fidelity ou ayant des liens avec cette dernière, et ne porte sur des services liés à l'exploitation du Fonds; et ii) les porteurs de parts ne reçoivent un préavis écrit d'au moins 60 jours de la date de prise d'effet de la modification proposée. Étant donné que la vente des parts de la série O n'est soumise à aucuns frais de souscription, les porteurs de parts de cette série du Fonds ne sont pas tenus d'approuver en assemblée toute augmentation des frais facturés au Fonds ou tous nouveaux frais ou toutes nouvelles charges imposés au Fonds. Une telle augmentation sera introduite uniquement si ces porteurs de parts ont reçu un préavis en ce sens d'au moins 60 jours avant la date d'entrée en vigueur de l'augmentation en question;

- b) un changement de gestionnaire, à moins que le nouveau gestionnaire ne soit une société affiliée à Fidelity;
- c) une modification des objectifs de placement fondamentaux du Fonds;
- d) une diminution de la fréquence du calcul de la valeur liquidative par part du Fonds;
- e) une restructuration du Fonds avec un autre OPC, ou le transfert de ses actifs à un autre OPC. L'approbation des porteurs de parts n'est pas nécessaire si : i) la restructuration proposée est approuvée par le CEI, ii) les porteurs de parts reçoivent un préavis écrit au moins 60 jours avant la date de prise d'effet de la modification, et iii) les règlements sur les valeurs mobilières ont été respectés;
- f) le Fonds entreprend une restructuration avec un autre OPC, ou acquiert des actifs d'un autre OPC dans le cadre d'une opération qui constitue un changement important pour le Fonds.

Les droits et les conditions rattachés aux parts de chaque série du Fonds ne peuvent être modifiés, sous réserve de la législation en valeurs mobilières, que conformément aux dispositions rattachées à ces parts et aux dispositions de la déclaration.

4. CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET ÉVALUATION DES TITRES EN PORTEFEUILLE

Valeur liquidative

La valeur liquidative de chaque série du Fonds désigne la valeur de la totalité des actifs de la série en question moins ses passifs. La valeur liquidative de chaque série est calculée chaque jour où des titres sont négociés à la Bourse de Toronto (la « **TSX** ») (un « **jour d'évaluation** »), sous réserve de la suspension temporaire du droit de faire racheter des parts, comme il est décrit à la rubrique « Rachat de parts » ci-après. Une valeur liquidative distincte est calculée pour chaque série de parts du Fonds. La valeur liquidative par part de chaque série du Fonds correspond à la valeur liquidative de la série à la fermeture des bureaux le jour d'évaluation, divisée par le nombre total de parts de la série en circulation à ce moment.

Le Fonds est évalué en dollars canadiens, et ses parts peuvent être souscrites en dollars canadiens.

La valeur liquidative par part sert de base pour toutes les ventes de parts ou leur échange, de même que pour le réinvestissement automatique des distributions et les rachats, tel qu'il est décrit dans la présente notice annuelle. Il sera tenu compte de l'émission ou du

rachat de parts, des échanges de parts et du réinvestissement des distributions dans le prochain calcul de la valeur liquidative par part et après la date à laquelle de telles transactions deviennent exécutoires.

Il est tenu compte des opérations de portefeuille (achats et ventes de placements) au prochain calcul de la valeur liquidative effectué après la date à laquelle elles sont devenues exécutoires. La valeur liquidative par part, ou par part d'une série, selon le cas, du Fonds calculée chaque jour d'évaluation demeure en vigueur jusqu'au prochain calcul de la valeur liquidative par part, ou part d'une série, du Fonds.

Aux fins du calcul de la valeur des actifs du Fonds et des Fonds Fidelity sous-jacents :

- a) les liquidités (y compris l'encaisse, les espèces en dépôt ou les espèces à vue, les lettres de change et les billets à vue ainsi que les créances, les frais payés d'avance, les dividendes en espèces déclarés et l'intérêt couru et non encore reçu) sont évaluées au montant intégral, à moins que Fidelity ne détermine une autre juste valeur;
- b) les titres inscrits à la cote d'une bourse sont évalués au cours vendeur ou de clôture le jour d'évaluation ou, à défaut de vente ce jour-là et s'il n'y a aucun cours de clôture affiché, au cours acheteur de clôture le jour d'évaluation;
- c) les titres non inscrits à la cote d'une bourse, mais négociés sur un marché hors cote sont évalués au cours acheteur de clôture le jour d'évaluation;
- d) les titres de négociation restreinte qui sont liquides sont évalués à la moins élevée des deux valeurs suivantes :
 - i) leur valeur en fonction des cotations publiques d'usage commun le jour d'évaluation; et
 - ii) une proportion de la valeur au marché de titres de la même catégorie, dont la négociation ne fait pas l'objet de restrictions ni de limitations par l'effet d'une déclaration, d'un engagement ou d'un contrat ou par l'effet de la loi, cette proportion étant égale à la proportion que le coût d'acquisition du Fonds représentait par rapport à la valeur au marché de ces titres au moment de l'acquisition, pourvu qu'il soit tenu compte graduellement de la valeur réelle des titres lorsque la date de la levée des restrictions est connue;
- e) les positions acheteur sur des options négociables, des options sur contrats à terme normalisés, des options hors cote, des titres assimilables à des titres de créance et des bons de souscription inscrits à la cote d'une bourse sont évaluées à leur juste valeur;
- f) lorsque le Fonds ou le Fonds Fidelity sous-jacent vend une option négociable couverte, une option sur contrats à terme ou une option hors cote, la prime reçue par le Fonds ou le Fonds Fidelity sous-jacent est inscrite comme un crédit reporté, évalué à la valeur de marché de l'option négociable, de l'option sur contrats à terme ou de l'option hors cote qu'il faudrait acquérir pour liquider la position; tout écart résultant d'une réévaluation sera considéré comme un gain ou une perte latent de placement; le crédit reporté est déduit dans le calcul de la valeur liquidative du Fonds ou du Fonds Fidelity sous-jacent; les titres, s'il y a lieu, faisant l'objet d'une option hors cote ou d'une option négociable couverte vendue seront évalués de la manière décrite ci-dessus pour les titres inscrits;

- g) les titres libellés en monnaie autre que le dollar canadien sont convertis en dollars canadiens d'après le taux de change de clôture en vigueur le jour d'évaluation, fixé par les sources bancaires habituelles;
- h) la valeur des contrats à terme normalisés, des contrats à terme de gré à gré ou des swaps est le gain ou la perte qui se dégagerait si, au jour de l'évaluation, la position sur le contrat à terme normalisé, sur le contrat à terme de gré à gré ou sur le swap était liquidée, à moins que des limites quotidiennes ne soient en vigueur, auquel cas la juste valeur devra être fondée sur la valeur au cours du marché de l'élément sous-jacent;
- i) la valeur des parts d'un Fonds Fidelity détenues par le Fonds ou un Fonds Fidelity sous-jacent désignera la valeur liquidative par part le jour pertinent et, si ce jour n'est pas un jour d'évaluation du Fonds ou du Fonds Fidelity sous-jacent, la valeur des parts du Fonds Fidelity correspondra alors à la valeur liquidative par part en vigueur le jour d'évaluation le plus récent;
- j) si des titres sont cotés ou négociés à plus d'une Bourse ou sur plus d'un marché, Fidelity utilisera le dernier cours vendeur ou cours acheteur de clôture, selon le cas, affiché par la Bourse ou le marché que Fidelity juge être la Bourse ou le marché principal où ces titres sont négociés;
- k) les marges payées ou déposées à l'égard de contrats à terme normalisés, de contrats à terme de gré à gré et de swaps seront inscrites comme créances et, dans le cas de marges qui sont des actifs autres que des espèces, une note devra indiquer que ces actifs sont affectés à titre de marge;
- l) les titres à court terme peuvent être évalués à l'aide de cotations du marché, du coût amorti ou du coût original plus les intérêts courus, à moins que Fidelity détermine que ces moyens ne peuvent plus donner la valeur marchande approximative de ces actifs;
- m) malgré ce qui précède, les titres et les autres actifs pour lesquels la cotation du marché n'est pas, selon Fidelity, exacte, fiable ou facilement accessible, ou ne traduit pas l'ensemble des renseignements importants disponibles, sont évalués à la juste valeur, telle qu'elle est établie par Fidelity.

Au cours des trois dernières années, Fidelity n'a pas dérogé aux pratiques d'évaluation décrites précédemment.

La déclaration comprend la description de la méthode utilisée pour établir la valeur du passif devant être déduit aux fins du calcul de la valeur liquidative du Fonds. Pour établir la valeur liquidative, Fidelity utilisera en général les derniers renseignements publiés et disponibles le jour d'évaluation.

Les états financiers du Fonds doivent être préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « **IFRS** »). Les méthodes comptables du Fonds pour mesurer la juste valeur de ses placements en vertu des IFRS sont identiques à celles qui sont utilisées pour mesurer la valeur liquidative par part aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Cependant, si le cours de clôture d'un titre du Fonds est à l'extérieur de la fourchette des cours acheteur et vendeur du titre, nous pouvons ajuster les actifs nets attribuables aux porteurs de parts rachetables par série et par part dans les états financiers du Fonds. Par conséquent, la valeur liquidative par part aux fins des opérations avec les porteurs de parts peut

être différente des actifs nets attribuables aux porteurs de parts rachetables par série et par part qui sont présentés dans les états financiers du Fonds en vertu des IFRS.

La valeur liquidative de chaque série du Fonds et la valeur liquidative par part du Fonds sont disponibles sur notre site Web au www.fidelity.ca ou sur demande, sans frais, par téléphone, au 1 800 263-4077, ou par courriel à l'adresse sc.francais@fidelity.ca (pour obtenir de l'aide en français) ou cs.english@fidelity.ca (pour obtenir de l'aide en anglais).

5. SOUSCRIPTIONS ET ÉCHANGES DE PARTS

Souscriptions de parts

L'investisseur ne peut souscrire des parts du Fonds que par l'intermédiaire d'un courtier inscrit. Un ordre de souscription rempli et reçu par Fidelity avant 16 h, heure de Toronto (ou avant si la TSX ferme plus tôt), un jour d'évaluation, sera traité à la valeur liquidative par part calculée ce jour-là. Un ordre de souscription reçu après 16 h, heure de Toronto (ou avant si la TSX ferme plus tôt), un jour d'évaluation ou un jour autre qu'un jour d'évaluation, sera traité à la valeur liquidative par part calculée le jour d'évaluation suivant.

Options de souscription

Un investisseur qui souhaite souscrire des parts de série O du Fonds et qui a le droit d'effectuer une telle souscription ne paiera pas de frais de souscription.

Échanges de parts entre séries du Fonds

Il est impossible d'effectuer un échange entre séries du Fonds, car le Fonds n'offre que des parts de série O.

Échange de parts entre Fonds Fidelity

Vous pouvez échanger vos parts du Fonds contre des parts d'un autre Fonds Fidelity, en faisant racheter des parts du Fonds et en utilisant le produit du rachat pour acheter des parts de l'autre Fonds Fidelity. La rubrique « Incidences fiscales » renferme des renseignements concernant les conséquences fiscales découlant d'un rachat.

L'admissibilité du porteur de parts à souscrire des parts de série O, ainsi que les frais connexes lorsqu'un échange est effectué, sont indiqués dans le prospectus simplifié du Fonds. Les parts de série O du Fonds ne sont offertes qu'aux Fonds Fidelity et aux autres fonds et comptes pour lesquels Fidelity agit à titre de gestionnaire ou de conseiller, et elles ne sont pas offertes au public.

6. RACHAT DE PARTS

Les parts du Fonds peuvent être rachetées n'importe quel jour d'évaluation à la valeur liquidative par part. Vous ne payez aucuns frais de souscription différés au rachat de parts de série O.

Une demande de rachat reçue par Fidelity avant 16 h, heure de Toronto (ou avant si la TSX ferme plus tôt), un jour d'évaluation, sera traitée à la valeur liquidative par part calculée ce

jour-là. Une demande de rachat reçue après 16 h, heure de Toronto (ou avant si la TSX ferme plus tôt), un jour d'évaluation ou un jour autre qu'un jour d'évaluation, sera traitée à la valeur liquidative par part calculée le jour d'évaluation suivant.

Les demandes de rachat seront traitées dans l'ordre dans lequel elles sont reçues. Fidelity ne traitera pas les demandes de rachat précisant une date de rachat postérieure à la date de réception ou un prix spécifique, et les demandes de rachat ne seront pas traitées tant que le Fonds n'aura pas reçu le paiement des parts faisant l'objet de la demande de rachat.

Fidelity peut temporairement suspendre le droit de faire racheter des parts du Fonds ou peut reporter la date du paiement du rachat que si nous avons obtenu l'autorisation de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, ou qu'au cours d'une partie ou de la totalité d'une période où : i) pendant toute période au cours de laquelle les opérations normales sont suspendues à toute Bourse où sont inscrits des titres ou des dérivés qui, dans l'ensemble, représentent plus de 50 % en valeur ou en exposition au marché sous-jacent de l'actif total du Fonds, si ces titres ou dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui constituerait une solution de remplacement raisonnable pour le Fonds; ii) si le droit de dépôt aux fins de rachat de parts du fonds sous-jacent est suspendu (le cas échéant). Au titre des conditions susmentionnées, la valeur des dérivés autorisés sera réputée être leur exposition au marché sous-jacent. Pendant toute période de suspension, il n'y aura aucun calcul de la valeur liquidative par part, et aucune part ne sera émise ou rachetée par le Fonds. Le calcul de la valeur liquidative par part se fera de nouveau lorsque les opérations recommenceront à la Bourse mentionnée en i) ou lorsque la permission de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario mentionnée en ii) aura été accordée, ou lorsque le droit de dépôt aux fins de rachat de parts d'un fonds sous-jacent mentionné en iii) ne sera plus suspendu.

Si le droit de racheter les parts est suspendu tel qu'il est décrit précédemment et si une demande de rachat reçue au cours de la période de suspension n'est pas retirée à la fin de la période de suspension, le Fonds rachètera les parts conformément à la demande de rachat à la prochaine valeur liquidative par part calculée suivant la fin de la période de suspension. Pour de plus amples renseignements, reportez-vous à la rubrique « Calcul de la valeur liquidative et évaluation des titres en portefeuille ».

Si Fidelity juge raisonnablement que le fait pour un porteur de parts de détenir des parts puisse nuire au Fonds, Fidelity peut procéder au rachat des parts détenues par le porteur de parts en question.

La rubrique « Incidences fiscales » renferme des renseignements concernant les conséquences fiscales découlant d'un rachat.

7. GESTION DU FONDS

Gestionnaire

Le Fonds est géré par Fidelity, qui agit également à titre de fiduciaire du Fonds. Le siège social du Fonds et de Fidelity est situé au 483 Bay Street, bureau 300, Toronto (Ontario) M5G 2N7. Le numéro de téléphone sans frais de Fidelity est le 1 800 263-4077 et son adresse Internet est www.fidelity.ca. Fidelity, qui a été constituée en société le 13 février 1987 sous le régime des lois du Canada, a été prorogée en vertu des lois de l'Ontario le 9 août 1989, a fusionné en vertu des lois de l'Ontario le 1^{er} janvier 2004, a été prorogée en vertu des lois de l'Alberta le 26 septembre 2007 et a été fusionnée en vertu des lois de l'Alberta

le 1^{er} janvier 2010, le 1^{er} janvier 2011 et de nouveau le 1^{er} janvier 2016, est une filiale en propriété exclusive indirecte de 483A Bay Street Holdings LP.

Fidelity est membre d'un vaste groupe de sociétés connues collectivement sous le nom de « Fidelity Investments ». Fidelity Investments, en affaires depuis plus de 60 ans, est devenue l'une des sociétés de fonds communs de placement les plus importantes au monde. Fidelity Investments est un groupe de sociétés de services financiers, spécialisé dans la gestion de placements, le courtage réduit, les services à la clientèle, les opérations à titre d'agent des transferts, les communications et le traitement de données.

Fidelity a conclu une convention de gestion et de placement cadre modifiée et mise à jour datée du 17 mai 2019, en sa version modifiée, à l'égard du Fonds (la « **convention de gestion** »). Aux termes de la convention de gestion, Fidelity a convenu de fournir ou de faire en sorte que soient fournis tous les services généraux en matière de gestion et d'administration requis par le Fonds dans ses activités quotidiennes, y compris les services de tenue des livres et des registres et d'autres services d'ordre administratif pour le Fonds.

La convention de gestion demeure en vigueur indéfiniment pour le Fonds à moins d'être résiliée au moyen d'un préavis écrit donné au moins 60 jours à l'avance par Fidelity ou le Fonds, en raison de l'insolvabilité ou du manquement à une obligation de l'une ou l'autre des parties ou encore si l'une d'elles cesse ses activités commerciales. La convention de gestion permet à Fidelity de nommer des mandataires pour l'aider à fournir tous les services requis par le Fonds. La convention de gestion ne peut être cédée par Fidelity sans le consentement des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et sans l'approbation préalable des porteurs de parts du Fonds, à moins que la cession ne soit effectuée en faveur d'une société affiliée à Fidelity au sens de la *Loi sur les valeurs mobilières* (Ontario).

Selon la déclaration et la convention de gestion, Fidelity peut déléguer la totalité ou toute partie de ses fonctions devant être remplies conformément aux modalités de la déclaration et de la convention de gestion. Selon la déclaration et la convention de gestion, Fidelity et toute personne dont Fidelity a retenu les services doivent agir honnêtement, de bonne foi et dans l'intérêt fondamental du Fonds et faire preuve du degré de prudence, de diligence et de compétence dont une personne raisonnablement prudente ferait preuve dans les circonstances. Fidelity sera responsable envers le Fonds advenant tout manquement à une obligation de sa part ou de la part de toute personne avec qui elle a des liens ou de toute société affiliée ou ayant des liens avec cette dernière ou de leurs administrateurs, dirigeants ou employés respectifs. Cependant, elle ne sera pas par ailleurs responsable envers le Fonds à l'égard de toute question, pourvu qu'en ce qui a trait à cette question, Fidelity ait agi conformément à la norme de diligence susmentionnée.

Fidelity agit et peut, par la suite, agir ou continuer d'agir comme fiduciaire, gestionnaire, conseiller en placement ou gestionnaire de portefeuille d'autres OPC et comme conseiller auprès d'autres clients.

Membres de la haute direction et administrateurs de Fidelity

Les noms, les lieux de résidence, les postes et les principales fonctions ou activités des administrateurs et hauts dirigeants de Fidelity, pour les cinq années précédant la date de la présente notice annuelle, figurent dans le tableau ci-après. Si l'une de ces personnes a occupé plus d'une fonction au sein de Fidelity au cours des cinq dernières années, seule la fonction actuelle y est indiquée.

Nom et lieu de résidence	Poste	Fonctions principales au cours des cinq dernières années
Michael Barnett Toronto (Ontario)	Vice-président directeur, Service institutionnel	Vice-président directeur, Service institutionnel.
W. Sian Burgess Toronto (Ontario)	Vice-présidente principale, Surveillance des fonds, secrétaire, chef de la conformité, secrétaire, chef de la protection des renseignements personnels et chef de la lutte contre le blanchiment d'argent	Vice-présidente principale, Surveillance des fonds, secrétaire, chef de la conformité, chef de la protection des renseignements personnels et chef de la lutte contre le blanchiment d'argent.
Kelly Creelman Coldwater (Ontario)	Vice-présidente principale, Produits	Vice-présidente principale, Produits. Auparavant, Vice-présidente, Produits et solutions aux particuliers.
Peter Eccleton Toronto (Ontario)	Administrateur	Conseiller indépendant. Auparavant, associé, PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Diana Godfrey Toronto (Ontario)	Vice-présidente principale, Ressources humaines	Vice-présidente principale, Ressources humaines. Auparavant, Vice-présidente, Ressources humaines.
Jaime Harper Toronto (Ontario)	Vice-président directeur, Distribution aux conseillers et administrateur	Vice-président directeur, Distribution aux conseillers.
Andrew Marchese Burlington (Ontario)	Chef des placements et administrateur	Chef des placements. Aussi, président et chef des placements, Fidelity Gestion d'actifs (Canada) s.r.l. (« FGAC »).
Philip McDowell Mississauga (Ontario)	Chef des finances, vice-président principal et administrateur	Chef des finances et vice-président principal.
Cameron Murray Toronto (Ontario)	Vice-président principal, Services aux clients, chef des Systèmes d'information et administrateur	Vice-président principal, Services aux clients et chef des Systèmes d'information.

Nom et lieu de résidence	Poste	Fonctions principales au cours des cinq dernières années
Barry Myers Toronto (Ontario)	Administrateur	Conseiller indépendant. Auparavant, associé, PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Andrew Pringle Toronto (Ontario)	Administrateur	Associé et président du conseil, RP Investment Advisors LP.
Robert Strickland Toronto (Ontario)	Président, chef de la direction, personne désignée responsable et administrateur	Président et chef de la direction.
Sean Weir Oakville (Ontario)	Administrateur	Président exécutif, Tribunaux décisionnels Ontario. Auparavant, vice-président du conseil et associé, Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. (cabinet d'avocats).
Don Wilkinson Mississauga (Ontario)	Administrateur	Conseiller indépendant. Auparavant, associé, Deloitte Canada.
David Bushnell East York (Ontario)	Vice-président principal, Marketing	Vice-président principal, Marketing. Auparavant, vice-président, Ventes régionales.

Conseillers en valeurs

Fidelity est le conseiller en valeurs du Fonds. Fidelity offre ses services de conseils au Fonds en vertu de la convention de gestion. La convention de gestion est décrite ci-dessus à la rubrique « Gestion des Fonds – Gestionnaire ».

Fidelity a conclu une convention de sous-conseils, en sa version modifiée, avec Fidelity Management & Research Company LLC (« **FMR** »), de Boston (Massachusetts), aux États-Unis (le « **sous-conseiller** »), relativement à la prestation de conseils en placement pour la totalité ou une tranche des placements du Fonds (la « **convention de sous-conseils** »). Aux termes de la convention de sous-conseils, Fidelity est responsable de toute perte découlant du défaut du sous-conseiller de respecter la norme de diligence obligatoire lorsqu'il fournit des conseils au Fonds. Fidelity est également responsable de tous les frais payables au sous-conseiller, mais elle peut demander au Fonds de les payer et de porter ces paiements en diminution des frais que le Fonds doit par ailleurs payer à Fidelity. Il peut être difficile de faire valoir des droits. Il pourrait être difficile de faire valoir des droits conférés par la loi contre le sous-conseiller étant donné qu'il réside à l'extérieur du Canada et que la quasi-totalité de ses actifs est située à l'extérieur du Canada.

La convention de gestion et la convention de sous-conseils sont chacune en vigueur pour une période indéterminée. La convention de gestion reste en vigueur jusqu'à ce qu'une partie y mette fin sur préavis écrit de 60 jours. La convention de sous-conseils est en vigueur pour une période indéterminée et reste en vigueur jusqu'à ce qu'une partie y mette fin sur préavis écrit de 90 jours.

Le tableau ci-après présente les noms des personnes qui sont principalement responsables de la gestion quotidienne du Fonds, mettant en place une stratégie importante donnée ou gérant un volet donné des portefeuilles des Fonds. Leur expérience professionnelle au cours des cinq ans qui précèdent la date du présent document figure également dans le tableau.

Fonds	Nom de la personne et de la société	Expérience
Fonds Fidelity Revenu d'actions Marchés émergents Composantes multi-actifs	Jim Hayes B.A., MBA (gestionnaire principal) (FMR)	M. Hayes est entré au service de Fidelity Investments en 2007 à titre d'analyste en recherche. Il assure actuellement la cogestion d'un certain nombre de mandats de marchés émergents offerts aux investisseurs américains et est chargé de la gestion des secteurs de la finance, de l'immobilier et des services aux collectivités. Avant de se joindre à Fidelity, il était analyste chez Hunter Global Investors.

Les principaux responsables des placements chez Fidelity chargés d'exercer une surveillance à l'égard des gestionnaires de portefeuille du Fonds procèdent à des examens trimestriels du Fonds. Les examens trimestriels comprennent une analyse du rendement du Fonds sur le trimestre écoulé et un examen du scénario des gestionnaires de portefeuille pour le Fonds.

La politique et l'administration générales en matière de placement du Fonds, et non les décisions spécifiques en cette matière, sont subordonnées à la supervision des chefs des placements de Fidelity et/ou des sous-conseillers, qui effectuent des examens mensuels et trimestriels. Les examens mensuels comprennent l'examen de la stratégie de placement courante de chaque gestionnaire de portefeuille et portent également sur l'emploi des dérivés (le cas échéant), sur le rendement du Fonds par rapport à ses critères de comparaison, sur la pondération des pays, des secteurs et des actions ainsi que sur les titres détenus en portefeuille. Les examens trimestriels portent également sur l'analyse du rendement des Fonds par rapport au rendement du trimestre précédent en relevant les facteurs qui ont contribué aux résultats du Fonds, notamment le choix des actions, la répartition de l'actif du portefeuille et les effets du taux de change et portent aussi sur les prévisions de chaque gestionnaire de portefeuille à l'égard du Fonds.

Ententes de courtage

Fidelity ou le sous-conseiller pour le Fonds, selon le cas (les « **conseillers** »), prennent toutes les décisions concernant l'achat et la vente des titres en portefeuille et des décisions relatives à l'exécution des opérations de portefeuille, y compris la sélection de marchés, de maisons de courtage ou de courtiers. Ils sont également chargés de la négociation, le cas échéant, de commissions.

S'agissant du choix des courtiers, on tiendra compte de nombreux facteurs dans le contexte d'une opération donnée et compte tenu de l'ensemble des responsabilités des

conseillers vis-à-vis du Fonds et des autres comptes de placement gérés par les conseillers. On pourra tenir compte notamment des facteurs suivants : i) le cours; ii) la taille et la nature de l'opération; iii) le niveau raisonnable de rémunération à verser; iv) la rapidité d'exécution et la certitude de l'exécution des opérations, y compris le fait que le courtier soit disposé à engager des fonds; v) la nature des marchés sur lesquels le titre doit être acheté ou vendu; vi) la liquidité du titre; vii) la fiabilité du marché ou du courtier; viii) la relation d'affaires globale avec le courtier; ix) le jugement quant au fait que le courtier exécutera ou non les instructions et quant au degré de conformité de l'exécution aux instructions; x) le degré d'anonymat qu'un courtier ou un marché peut assurer; xi) les chances d'éviter un impact de marché; xii) le caractère continu du service d'exécution; xiii) l'efficacité d'exécution, la capacité de règlement et la situation financière de l'entreprise; xiv) les modalités relatives à l'acquittement des frais du fonds, s'il y a lieu; et xv) la prestation de services de courtage supplémentaires et la fourniture de produits et de services d'analyse, s'il y a lieu. Malgré les facteurs mentionnés ci-dessus, la prestation de services dans son ensemble et la rapidité d'exécution des ordres relatifs aux opérations de portefeuille, et ce, à des conditions favorables, seront des critères de toute première importance.

L'exécution des opérations de portefeuille pourra être confiée à des courtiers qui fournissent aux conseillers des services d'études avec la gestion de placements. De tels services comprennent la fourniture de notes et d'analyses servant à la prise de décisions dans les domaines suivants : la fourniture des analyses concernant la conjoncture économique, les secteurs d'activité, les entreprises, les administrations municipales, les États, les rapports de recherche sur les contextes juridique et économique, des études de conjoncture de marché, des documents d'accompagnement servant aux assemblées des entreprises, des compilations de données sur les cours, les bénéfices, les dividendes et autres données analogues; des services de cotation, des services de fourniture de données et d'autres informations; des logiciels et des services d'analyse assistée par ordinateur; et des services de recommandation.

Les conseillers ont établi des procédures pour les aider à déterminer de bonne foi que leurs clients, y compris le Fonds, reçoivent un avantage raisonnable, compte tenu de la valeur des biens et des services de recherche et du montant des commissions de courtage versées.

Les conseillers peuvent conclure des ententes de partage de commissions (« **EPC** ») en vertu desquelles le Fonds verse un montant de commissions à facturation groupée dans un compte EPC tenu par le courtier pour les biens et services d'exécution des ordres et les biens et services de recherche. Les conseillers donnent instruction au courtier d'utiliser le compte EPC pour payer les biens et services de recherche. Les biens et services de recherche doivent être utilisés pour la prise de décisions de placement ou de négociation ou dans l'exécution d'opérations sur titres. En règle générale, les biens et services de recherche qui sont achetés aux termes des EPC couvrent une vaste gamme de catégories de mandats de placement. Afin que le Fonds reçoive un avantage raisonnable des EPC, les conseillers ont recours à un processus de budget annuel qui vise à assurer ce qui suit : i) seuls les biens et services de recherche admissibles sont achetés; ii) ces biens et services de recherche ajoutent de la valeur aux analyses quantitatives ou qualitatives des conseillers et ne font pas double emploi avec d'autres biens ou services; iii) les coûts de ces biens et services de recherche sont raisonnables compte tenu de la nature des mandats de placement, de la disponibilité des services de rechange et de la mesure dans laquelle les biens et services de recherche sont utilisés; et iv) le Fonds paie les biens et services de recherche dont il bénéficie.

Les conseillers peuvent attribuer des opérations à certains courtiers affiliés, ce qui leur permet de vérifier si leurs capacités et coûts d'exécution d'opérations sont comparables à ceux

de sociétés de courtage qualifiées non affiliées. De plus, les conseillers peuvent attribuer des opérations à des courtiers qui font appel à des sociétés affiliées à titre d'agent de compensation. À l'égard des transactions de client qui sont effectuées par des courtiers affiliés, les conseillers essaient de s'assurer que l'exécution des transactions soit comparable à celle de courtiers non affiliés et que l'utilisation continue de courtiers affiliés soit appropriée.

Dans les cas où des opérations entraînant des courtages facturés aux clients du Fonds ont été confiées ou pourraient être confiées à un courtier en échange de la fourniture de biens ou de services autres que l'exécution d'ordres par un courtier ou un tiers, on pourra obtenir les noms des courtiers ou des tiers en adressant une demande à Fidelity par téléphone au 1 800 263-4077 ou par courriel à sc.francais@fidelity.ca (pour obtenir de l'aide en français) ou cs.english@fidelity.ca (pour obtenir de l'aide en anglais).

Dépositaire

Le Fonds a conclu une convention-cadre de services de dépôt de titres d'OPC (la « **convention de dépôt** ») datée du 16 novembre 2012, dans sa version modifiée, avec State Street Trust Company Canada (le « **dépositaire** »), de Toronto, en Ontario, pour agir en tant que dépositaire des titres en portefeuille du Fonds. La convention de dépôt reste en vigueur indéfiniment pour le Fonds, à moins que le dépositaire n'y mette fin au moyen d'un préavis écrit de 180 jours, que le Fonds n'y mette fin au moyen d'un préavis écrit de 30 jours ou dès que le dépositaire reçoit un avis écrit du Fonds dans des circonstances où le Fonds a déterminé qu'il existe un motif raisonnable de croire que le dépositaire est insolvable ou que sa situation financière se détériore de façon importante.

Les liquidités, les titres et autres actifs du Fonds seront détenus par le dépositaire à son bureau principal ou à une ou plusieurs de ses succursales ou aux bureaux de dépositaires adjoints nommés par le dépositaire au Canada ou dans d'autres pays. Le dépositaire peut aussi fournir des services de change au Fonds, soit à titre de mandataire soit pour son propre compte. Les opérations de change peuvent aussi être effectuées par l'intermédiaire d'une société affiliée au dépositaire. Le dépositaire ou sa société affiliée pourrait toucher des honoraires sur les opérations de change.

Lorsque le Fonds utilise des options négociables, des options sur contrats à terme ou des contrats à terme, il peut déposer des titres en portefeuille ou des espèces à titre de marge à l'égard de ces opérations auprès du courtier ou, dans le cas de contrats à terme, auprès de l'autre partie au contrat, conformément aux instructions générales et règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Auditeur

L'auditeur du Fonds est PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. de Toronto (Ontario). Tout changement d'auditeur du Fonds ne doit être effectué qu'avec l'approbation du CEI du Fonds et suivant un préavis écrit de 60 jours aux porteurs de parts conformément à la réglementation en valeurs mobilières.

Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts

Aux termes de la convention de gestion, Fidelity est l'agent chargé de la tenue des registres ainsi que l'agent des transferts du Fonds. Fidelity tient les registres des parts du Fonds à ses bureaux, à Toronto (Ontario).

Mandataire d'opérations de prêt de titres

Le Fonds a conclu une convention d'autorisation de prêt de titres (la « **convention de prêt de titres** ») en date du 16 novembre 2012, dans sa version modifiée, avec State Street Bank and Trust Company (le « **mandataire d'opérations de prêt de titres** ») de Boston (Massachusetts), un sous-dépositaire du Fonds. Le mandataire d'opérations de prêt de titres n'est pas affilié à Fidelity ni n'a de liens avec cette dernière. Le mandataire d'opérations de prêt de titres est désigné dans la convention de prêt de titres pour agir à titre de mandataire dans le cadre des opérations de prêt de titres pour le Fonds qui conclut des opérations de prêt de titres et pour conclure au nom du Fonds et en son nom, des conventions de prêt de titres avec des emprunteurs conformément au Règlement 81-102. La convention de prêt de titres stipule que la garantie reçue par un fonds dans le cadre d'une opération de prêt de titres doit avoir une valeur marchande correspondant au moins à 105 % de la valeur des titres prêtés. Aux termes de la convention de prêt de titres, le mandataire d'opérations de prêt de titres doit indemniser le Fonds relativement à certaines pertes subies en raison d'un manquement par le mandataire d'opérations de prêt de titres à sa norme de diligence ou d'un défaut de la part d'un emprunteur. La convention de prêt de titres peut être résiliée à l'égard du Fonds en tout temps, avec ou sans motif, par l'une ou l'autre des parties, sous réserve de l'envoi à l'autre partie d'un avis écrit précisant la date de la résiliation, laquelle doit survenir au moins cinq jours après la réception de l'avis en question.

Autres fournisseurs de services

Fidelity a conclu une entente avec Fidelity Service Company, Inc. (« **FSC** ») de Boston, au Massachusetts, selon laquelle FSC fournit des services de comptabilité des fonds et de soutien à la gestion des placements au Fonds, y compris le calcul de la valeur liquidative par part quotidienne pour le Fonds. Ces services sont fournis par Fidelity Fund and Investment Operations (FFIO), une division de FSC. L'entente conclue par Fidelity et FSC est en vigueur pour une durée indéterminée et demeurera en vigueur, à moins qu'elle ne soit résiliée par une partie sur préavis écrit de six mois.

8. CONFLITS D'INTÉRÊTS

Principaux porteurs de parts

À la date du présent document, Fidelity était propriétaire (véritable et inscrite) des parts du Fonds suivant :

Fonds	Série	Nombre de parts	Pourcentage des parts de la série détenu
Fonds Fidelity Revenu d'actions Marchés émergents Composantes multi-actifs	O	15 000	100 %

À la date du présent document, l'unique actionnaire à détenir à titre de porteur inscrit ou de propriétaire véritable plus de 10 % des actions émises et en circulation de Fidelity était, à la connaissance de Fidelity, FIC Holdings ULC, qui détient directement 116 actions ordinaires, soit la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Fidelity. À la date du présent document, 483A Bay Street Holdings LP détient indirectement la totalité des actions émises et

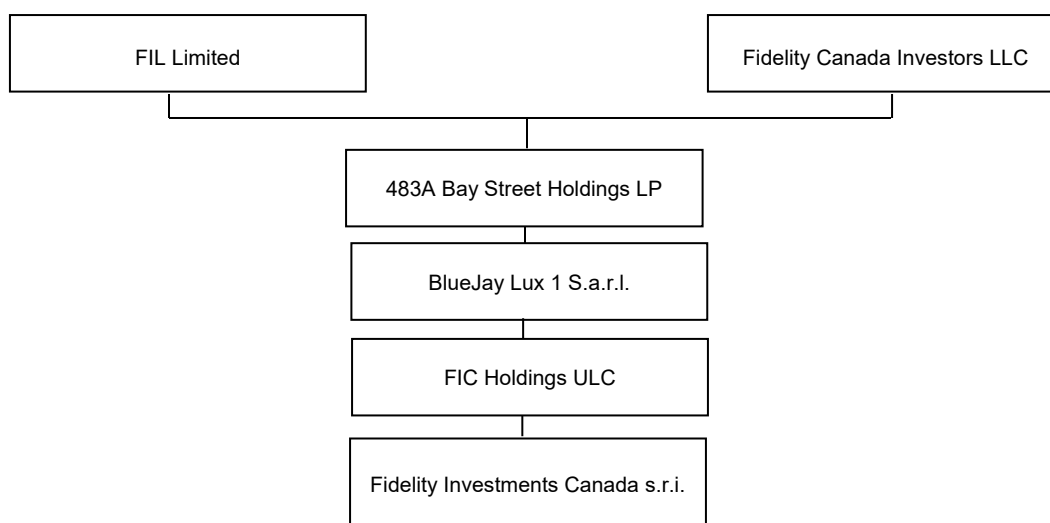
en circulation de FIC Holdings ULC, et 483A Bay Street Holdings LP est pour sa part détenue à 49 % par Fidelity Canada Investors LLC (« **FCI** ») et à 51 % par FIL Limited (« **FIL** ») (comme il est indiqué dans le diagramme ci-après).

À la date du présent document, les membres de la famille Johnson, y compris Abigail P. Johnson, sont les propriétaires principaux, directement ou par l'intermédiaire de fiducies, des parts ordinaires avec droit de vote de série B de FCI, qui représentent 49 % des droits de vote de FCI. Le groupe de la famille Johnson et tous les autres porteurs de parts de série B ont conclu une convention de vote aux termes de laquelle les droits de vote de toutes les parts de série B seront exercés conformément au vote majoritaire des parts de série B. Par conséquent, en tant que propriétaires des parts ordinaires avec droit de vote et en raison de la signature de la convention de vote, les membres du groupe de la famille Johnson peuvent être réputés former un groupe qui contrôle FCI. À la date du présent document, les membres du groupe de la famille Johnson sont les propriétaires principaux, directement ou par l'intermédiaire de fiducies ou d'autres structures juridiques, de FIL. Bien que le pourcentage des titres avec droit de vote de FIL dont le groupe de la famille Johnson est propriétaire puisse fluctuer à l'occasion par suite d'une variation du nombre total de titres avec droit de vote de FIL en circulation, il représente habituellement plus de 25 %, mais en vertu des règlements administratifs de FIL ne peut représenter plus de 48,5 %, du total des votes pouvant être exercés par tous les porteurs de parts avec droit de vote de FIL. Par conséquent, en tant que propriétaires, les membres du groupe de la famille Johnson peuvent être réputés former un groupe qui contrôle FIL.

À la date du présent document, les membres du CEI ne détenaient pas en propriété véritable, directement ou indirectement, dans l'ensemble : i) toute catégorie de titres comportant droit de vote ou de titres de capitaux propres de Fidelity; ou ii) plus de 0,1 % de toute catégorie de titres comportant droit de vote ou de titres de capitaux propres de toute personne ou société prestataire de services au Fonds ou à Fidelity.

Entités affiliées

Le diagramme ci-après présente la structure de propriété de Fidelity.



Le montant des honoraires que le Fonds verse à Fidelity est présenté dans les états financiers audités du Fonds.

9. GOUVERNANCE DU FONDS

Généralités

Le Fonds est constitué en fiducie. Fidelity, à titre de fiduciaire et de gestionnaire, a l'ultime responsabilité de la gouvernance des fonds, qui est confiée au conseil d'administration de Fidelity. À l'heure actuelle, le conseil d'administration est composé de dix personnes physiques. Cinq membres du conseil d'administration de Fidelity, M. Weir, M. Myers, M. Eccleton, M. Pringle et M. Wilkinson, sont des membres indépendants, car ils ne sont ni des employés ni des membres de la direction de Fidelity ou d'une entité affiliée à Fidelity. Les détails concernant les membres du conseil d'administration de Fidelity figurent à la rubrique « Membres de la haute direction et administrateurs de Fidelity ».

Membres et mandat du CEI

En date de la présente notice annuelle, les personnes suivantes sont les membres du CEI des Fonds Fidelity :

James E. Cook (président) – Etobicoke (Ontario)
Douglas Nowers – Toronto (Ontario)
Richard J. Kostoff – Toronto (Ontario)
Frances Horodelski – Toronto (Ontario)

Le texte qui suit constitue le mandat du CEI ainsi que le prescrit le Règlement 81-107 :

- a) examiner toute question de conflit d'intérêts, y compris les politiques et procédures connexes, qui lui est soumise par Fidelity et faire des recommandations à Fidelity en indiquant si la mesure proposée par Fidelity à l'égard de la question de conflit d'intérêts constitue un résultat équitable et raisonnable pour les Fonds Fidelity concernés;
- b) évaluer et approuver, si elle est convenable, la mesure proposée par Fidelity à l'égard d'une question de conflit d'intérêts que cette dernière a soumise au CEI en vue d'obtenir son approbation;
- c) exécuter les autres fonctions, présenter les recommandations et donner les approbations qui peuvent être autorisées de la part du CEI aux termes des lois sur les valeurs mobilières applicables.

Politiques et pratiques

Fidelity et les conseillers en valeurs du Fonds, selon le cas, ont établi des politiques visant à gérer les risques associés aux placements du Fonds, notamment les risques de marché et de crédit, ainsi que les risques non associés aux placements, tels que le risque d'inexécution de contrat, le risque commercial, le risque de conformité, le risque lié aux marchés étrangers et le risque lié au secteur de la technologie. De plus, Fidelity a adopté plusieurs politiques pour résoudre les conflits d'intérêts, comme l'exige le Règlement 81-107. Les activités du Fonds sont surveillées par le service de la conformité de Fidelity. Le chef de la conformité fournit régulièrement des rapports au conseil d'administration de Fidelity.

Lorsqu'elle commercialise les produits du Fonds et fait leur publicité, Fidelity doit respecter certaines lois et politiques, y compris la partie 15 du Règlement 81-102 et le *Règlement 81-105 sur les pratiques commerciales des organismes de placement collectif*. Fidelity a mis en place des politiques et des procédures qui assurent le respect de ces exigences. Par exemple, Fidelity a préparé, à l'intention des membres de son personnel, un manuel de la conformité des communications publicitaires. Lorsqu'ils produisent des annonces, des articles ou des émissions publicitaires, les membres des services de commercialisation et de la promotion des ventes de Fidelity suivent les directives de ce manuel. Ce dernier comprend les exigences des lois et des politiques sur les valeurs mobilières, ainsi que les politiques de Fidelity régissant le contenu de ces documents et de ces émissions.

Fidelity a aussi établi un code de déontologie. Ce code vise à assurer l'absence de conflit d'intérêts réel ou appréhendé avec les Fonds Fidelity lorsque les employés de Fidelity souscrivent ou vendent des titres pour leur compte personnel.

Politiques portant sur les dérivés

Le Fonds est autorisé à utiliser des dérivés. Reportez-vous à la rubrique « Risques liés aux dérivés » figurant dans le prospectus simplifié. Le Fonds n'utilisera les dérivés que conformément aux limites, aux restrictions et aux pratiques autorisées par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« **ACVM** ») ou selon les modalités d'une dispense obtenue des ACVM. Fidelity a adopté une politique écrite sur les dérivés afin de s'assurer que l'emploi de dérivés par le Fonds est conforme aux exigences réglementaires en vigueur et que tout risque associé à l'emploi de dérivés est indiqué. Fidelity a nommé un agent surveillant responsable de la surveillance des activités sur dérivés de ce Fonds. Par ailleurs, le personnel du service de la conformité chez Fidelity passe en revue l'emploi des dérivés dans le cadre de sa surveillance permanente des activités du Fonds. À l'heure actuelle, Fidelity ne procède pas à des simulations visant à mesurer le risque qui est relié à l'emploi de dérivés dans des conditions difficiles.

Politiques portant sur les opérations de mise en pension, les opérations de prise en pension et les opérations de prêt de titres

Le Fonds ne peut conclure des opérations de mise en pension, des opérations de prise en pension et des opérations de prêt de titres que dans la mesure permise par les lois sur les valeurs mobilières. Le dépositaire ou un sous-dépositaire agira à titre de mandataire du Fonds pour administrer les opérations de mise en pension et de prêt de titres, y compris la négociation des conventions, l'évaluation de la solvabilité des cocontractants et le recouvrement des frais gagnés par le Fonds. Le mandataire contrôlera également les garanties fournies pour s'assurer qu'elles respectent les limites prescrites. Fidelity a rédigé des politiques et des procédures à l'égard des opérations de prise en pension et des opérations de prêt de titres. Fidelity a fixé les limites de crédit pour contrôler les risques. À l'heure actuelle, le Fonds ne conclut pas d'opérations de mise en pension, et Fidelity élaborera des politiques semblables dans l'éventualité que le Fonds conclut. Le bureau du trésorier des fonds est responsable de passer en revue les politiques et les procédures écrites concernant les opérations de prise en pension de titres et les opérations de prêt de titres. À l'heure actuelle, Fidelity ne procède pas à des simulations visant à mesurer le risque qui est relié à l'emploi d'opérations de mise en pension, de prise en pension et de prêt de titres dans des conditions difficiles.

Politiques portant sur les opérations de taille appréciable

En règle générale, les opérations de taille appréciable qu'effectuent certains investisseurs peuvent désavantager les autres investisseurs du Fonds. Fidelity a adopté des politiques et des procédures pour contribuer à réduire les incidences potentielles des achats et des rachats appréciables qu'effectue un investisseur sur les autres porteurs de parts du Fonds.

Un investisseur est réputé être un investisseur détenant une position appréciable (un « **investisseur détenant une position appréciable** ») aux termes des politiques et des procédures lorsqu'un achat ou un échange des titres du Fonds fait en sorte que l'investisseur détient :

- plus de 5 millions de dollars si l'actif net total du Fonds est inférieur à 100 millions de dollars; ou
- plus de 5 % de l'actif du Fonds si l'actif net total du Fonds est d'au moins 100 millions de dollars.

Nous vous informerons si vous devenez un investisseur détenant une position appréciable dans le Fonds.

En tant qu'investisseur détenant une position appréciable, vous devrez fournir à Fidelity un préavis de rachats appréciables comme suit :

- un préavis de trois jours ouvrables pour les rachats représentant au moins 3 %, mais moins de 10 %, de l'actif net total du Fonds; et
- un préavis de cinq jours ouvrables pour les rachats représentant au moins 10 % de l'actif net total du Fonds.

Un investisseur détenant une position appréciable dans le Fonds est assujéti à une pénalité de 1 % de la valeur des parts qu'il vend ou échange s'il vend ou échange ses parts du Fonds dans les 30 jours suivant son dernier achat ou échange visant le Fonds. Un investisseur détenant une position appréciable pourrait être assujéti à une pénalité de 1 % de la valeur des parts s'il omet de fournir à Fidelity le préavis requis avant d'effectuer un rachat appréciable. Ces frais sont versés au Fonds.

Advenant que l'opération de vente ou d'échange soit assujéti à la fois à des frais pour rachats appréciables et à des frais d'opérations à court terme, l'investisseur détenant une position appréciable serait uniquement assujéti aux frais pour rachats appréciables. Pour plus de certitude, il est entendu que la pénalité totale applicable n'excédera pas 1 % de la valeur des parts vendues ou échangées.

Politiques relatives aux opérations à court terme

Fidelity a adopté des politiques et des procédures ayant pour but d'assurer la surveillance et le repérage des opérations à court terme sur les parts du Fonds ainsi que de décourager les investisseurs d'effectuer de telles opérations. Ces politiques et procédures ont pour but de protéger les porteurs de parts contre les investisseurs qui multiplient les souscriptions et rachats de parts du Fonds. Des opérations fréquentes peuvent nuire au rendement du Fonds en contraignant le gestionnaire de portefeuille à détenir une plus grande quantité d'espèces qu'il n'en aurait besoin en d'autres temps ou à vendre des titres à un

moment où cela n'est pas indiqué. De telles opérations peuvent également faire augmenter les frais d'opérations du Fonds.

Les frais d'opérations à court terme ne s'appliquent pas aux parts vendues dans le cadre d'un programme de fonds de fonds ou d'autres programmes de placement similaires.

Lignes directrices portant sur le vote par procuration

Fidelity, en sa qualité de conseiller en valeurs pour les Fonds Fidelity, retient les services de FMR en vue de gérer le vote par procuration au nom du Fonds pour lequel il agit à titre de sous-conseiller, conformément aux lignes directrices du vote par procuration liées au Fonds (les « **Lignes directrices de FMR** »). Le texte suivant est une description des principes généraux auxquels adhère FMR en ce qui concerne les titres avec droit de vote détenus par le Fonds.

Vote lié aux fonds de fonds

Si un fonds investit dans un fonds sous-jacent également géré par Fidelity, FMR n'exercera pas les droits de vote rattachés aux titres du Fonds Fidelity sous-jacent que le Fonds Fidelity dominant détient. S'il y a lieu, Fidelity fera plutôt en sorte que les droits de vote rattachés aux titres du Fonds Fidelity sous-jacent soient exercés par les porteurs véritables du Fonds Fidelity dominant.

Si un Fonds Fidelity investit dans un OPC sous-jacent ou un FNB qui n'est pas géré par Fidelity, FMR votera dans la même proportion que celle de tous les autres porteurs de parts d'un tel fonds sous-jacent (« **vote proportionnel** »). FMR pourrait choisir de ne pas voter selon le « vote proportionnel » si cela n'était pas possible sur le plan opérationnel.

Principes généraux – FMR

- Deux principes fondamentaux animent les Lignes directrices de FMR : i) privilégier l'intérêt à long terme des porteurs de parts; et ii) investir dans des sociétés qui partagent la démarche des sociétés Fidelity en matière de création de valeur à long terme. FMR se conformera généralement aux lignes directrices de FMR lorsqu'elle exercera les droits de vote rattachés aux procurations. L'évaluation des procurations par FMR tient compte de l'information provenant de nombreuses sources, y compris la direction ou les actionnaires d'une société qui présente une proposition et des cabinets de conseils en vote par procuration. FMR pourrait exercer les droits de vote par procuration en fonction de son évaluation de chaque situation.
- Dans l'évaluation des procurations, il est reconnu que les sociétés peuvent se comporter d'une manière qui a des conséquences environnementales et sociales importantes. Bien que l'accent demeure toujours sur la maximisation de la valeur à long terme pour les actionnaires, les incidences environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) sont également prises en compte.
- L'exercice des droits de vote à l'égard des propositions non visées par les lignes directrices de FMR reposera sur une évaluation de la probabilité qu'une proposition contribue à accroître le rendement économique ou la rentabilité à long terme de la société ou à maximiser la valeur actionnariale à long terme. Fidelity ne sera pas influencée par des relations d'affaires ou des perspectives externes qui pourraient entrer en conflit avec l'intérêt du Fonds et de ses porteurs de parts.

- Bon nombre de fonds investissent dans des titres avec droit de vote émis par des sociétés étrangères qui sont établies à l'extérieur de l'Amérique du Nord et qui ne sont pas inscrites à la cote d'une bourse nord-américaine. Les normes relatives à la gouvernance d'entreprise, les exigences légales et réglementaires ainsi que les pratiques en matière d'information en vigueur dans les pays étrangers peuvent ne pas être les mêmes que celles qui sont indiquées dans les Lignes directrices de FMR. Lorsqu'il s'agit d'exercer des droits de vote afférents à des procurations qui concernent des titres étrangers, FMR évaluera généralement les propositions dans le contexte des présentes Lignes directrices de FMR et, selon le cas et si c'est possible, elle prendra en considération les lois, les règlements et les pratiques différents du marché étranger pertinent pour déterminer la façon d'exercer des droits de vote rattachés aux titres.
- Dans certains territoires, il peut être interdit aux actionnaires exerçant les droits de vote afférents aux titres d'une société de portefeuille d'effectuer des opérations visant les titres pendant une certaine période autour de la date de l'assemblée des actionnaires. Puisque ces restrictions à la négociation peuvent entraver la gestion du portefeuille et entraîner une perte de liquidité d'un fonds, FMR n'exercera généralement pas les droits de vote rattachés aux procurations dans les circonstances où de telles restrictions s'appliquent. En outre, certains territoires exigent des actionnaires habiles à voter qu'ils communiquent le nombre de titres qu'ils détiennent dans chaque fonds. Lorsque de telles exigences en matière de communication de l'information s'appliquent, FMR s'abstiendra généralement d'exercer ses droits de vote rattachés aux procurations afin de protéger l'information sur les titres en portefeuille des fonds.

Les politiques et procédures relatives au vote par procuration peuvent être obtenues sur demande et sans frais en nous téléphonant au 1 800 263-4077 ou en nous adressant un courriel à l'adresse sc.francais@fidelity.ca (pour obtenir de l'aide en français) ou cs.english@fidelity.ca (pour obtenir de l'aide en anglais) ou sur notre site Web au www.fidelity.ca. Chaque année, les porteurs de parts peuvent obtenir sans frais le dossier de vote par procuration du Fonds portant sur la période terminée le 30 juin, sur demande, après le 31 août de la même année. Il peut également être consulté sur notre site Web au www.fidelity.ca.

10. FRAIS ET CHARGES

Parts de série O

Les parts de série O du Fonds ne sont pas offertes au public. Le Fonds a été créé à titre de fonds sous-jacent pour les Fonds Fidelity et d'autres fonds et comptes pour lesquels Fidelity agit à titre de gestionnaire ou de conseiller. Les Fonds Fidelity et les autres fonds ne paient aucuns frais de gestion à l'égard des parts de série O du Fonds.

11. INCIDENCES FISCALES

De l'avis de Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L., conseillers juridiques du Fonds, le texte suivant constitue un résumé fidèle des principales incidences fiscales prévues aux termes de la Loi de l'impôt qui s'appliquent au Fonds et aux porteurs de parts qui sont des particuliers (autres que des fiduciaires), qui, aux fins de l'application de la Loi de l'impôt, résident au Canada, n'ont pas de lien de dépendance avec le Fonds et ne sont pas affiliés au Fonds, et qui détiennent des parts directement à titre d'immobilisations ou qui les détiennent dans leur

régime enregistré. Ce résumé est fondé sur les dispositions actuelles de la Loi de l'impôt et de son Règlement, sur les propositions portant sur certaines modifications de la Loi et du Règlement qui ont été annoncées publiquement par le ministre des Finances du Canada avant la date des présentes et sur la compréhension qu'ont les conseillers juridiques des politiques et des pratiques actuelles de l'Agence du revenu du Canada (« **ARC** ») en matière d'administration et de cotisation qui ont été publiées.

Dans ce résumé, il est présumé que le Fonds ne sera pas admissible et ne devrait pas être admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt.

On présume, dans le présent résumé, que i) le Fonds n'a et n'aura, à aucun moment, un « bénéficiaire désigné » aux termes de la Loi de l'impôt, et ii) en tout temps, moins de 50 % des parts (en fonction de la juste valeur marchande) du Fonds ont été et seront détenus par une ou plusieurs « institutions financières », au sens donné à cette expression au paragraphe 142.2(1) de la Loi de l'impôt. Fidelity a avisé ses conseillers juridiques que ce sera le cas. En outre, ce résumé est fondé sur certaines autres informations et déclarations formulées par Fidelity à l'intention des conseillers juridiques au sujet des intentions du Fonds en ce qui concerne les distributions de revenu net et de gains en capital. **Les incidences fiscales fédérales possibles et les incidences fiscales provinciales ou territoriales qui peuvent, dans le cas d'une province ou d'un territoire en particulier, être différentes de celles qui sont prévues aux termes de la Loi de l'impôt ne sont pas toutes prises en considération dans ce résumé. Par conséquent, les porteurs de parts éventuels devraient consulter leur propre conseiller en fiscalité au sujet de leur propre situation.**

Le Fonds

Imposition du Fonds

La déclaration qui régit le Fonds prévoit que le Fonds doit distribuer à ses porteurs de parts, pour toutes les années d'imposition du Fonds, un montant suffisant de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés, le cas échéant, afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu ordinaire de la Partie I de la Loi de l'impôt, compte tenu de toute perte applicable et de tout remboursement au titre des gains en capital auquel il a droit. Si le Fonds n'était pas admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement pendant toute son année d'imposition, il pourrait être assujéti à un impôt minimum de remplacement aux termes de la Partie I de la Loi de l'impôt et n'aura, de plus, droit à aucun remboursement au titre des gains en capital aux termes de la Loi de l'impôt.

Les gains réalisés et les pertes subies par le Fonds attribuables à l'utilisation de dérivés à des fins autres que de couverture seront traités, aux fins de l'impôt, comme un revenu et des pertes ordinaires plutôt que des gains en capital et des pertes en capital. Toutefois, les gains réalisés et les pertes subies par le Fonds attribuables à l'utilisation de dérivés à des fins de couverture pourraient être traités, aux fins de l'impôt, comme du revenu et des pertes ordinaires ou des gains et des pertes en capital, selon les circonstances. Fidelity a informé les conseillers juridiques que le Fonds comptabilise les gains réalisés et les pertes subies sur les dérivés utilisés par le Fonds pour couvrir les fluctuations du change comme des gains en capital et des pertes en capital plutôt que du revenu et des pertes ordinaires. Cette position comporte un élément d'incertitude. Si l'ARC ou un tribunal déterminait que ces gains et pertes correspondent à un revenu, le Fonds pourrait devoir payer de l'impôt ou verser des distributions imposables supplémentaires aux porteurs de parts.

Le Fonds peut réaliser un revenu ou des gains en capital en raison de changements dans la valeur d'une monnaie étrangère par rapport au dollar canadien. Dans certaines circonstances, les pertes en capital subies par le Fonds seront suspendues en vertu de la Loi de l'impôt et, par conséquent, ne pourront servir d'abri fiscal pour les gains en capital. Une telle situation peut faire augmenter le montant des gains en capital distribué aux porteurs de parts. Les règles relatives à la « perte suspendue » pourraient empêcher le Fonds de constater immédiatement une perte en capital qu'il a subie à la disposition de parts du Fonds, ce qui pourrait faire augmenter le montant des gains en capital nets réalisés du Fonds qui sera distribué aux porteurs de parts.

Le Fonds sera généralement assujéti aux règles relatives aux faits liés à la restriction de pertes en tout temps lorsqu'une personne ou une société de personnes devient un « bénéficiaire détenant une participation majoritaire » ou lorsqu'un groupe de personnes devient un « groupe de bénéficiaires détenant une participation majoritaire », au sens de la Loi de l'impôt, du Fonds. Un porteur de parts sera un bénéficiaire détenant une participation majoritaire du Fonds en tout temps lorsque les parts que lui-même et toutes les personnes auxquelles il est affilié représentent plus de 50 % de la juste valeur marchande du Fonds et que le Fonds ne satisfait à certaines conditions en matière de diversification des placements et d'autres conditions. Chaque fois que les règles relatives à un fait lié à la restriction de pertes s'appliquent, l'année d'imposition du Fonds sera réputée prendre fin, et le Fonds sera réputé réaliser ses pertes en capital. Le Fonds peut choisir de réaliser des gains en capital afin de neutraliser ses pertes en capital et pertes autres qu'en capital, y compris les pertes non déduites au cours d'années précédentes. Les pertes en capital non déduites expireront et ne pourront être déduites par le Fonds au cours des années ultérieures. Au cours des années ultérieures, la capacité de déduire les pertes autres que des pertes en capital non déduites sera limitée.

Tous les frais déductibles du Fonds, y compris les frais communs à toutes les séries de parts du Fonds ainsi que les frais de gestion et d'autres frais spécifiques à une série précise de parts du Fonds, seront pris en compte pour déterminer le revenu ou la perte du Fonds dans son ensemble.

Imposition des porteurs de parts (autres que les régimes enregistrés)

Le Fonds est tenu de délivrer un relevé d'impôt aux porteurs de parts dans les 90 jours suivant la fin de leur année d'imposition; ce relevé indiquera la part, en dollars canadiens, du revenu du Fonds pour l'année d'imposition précédente (y compris les dividendes reçus de sociétés canadiennes imposables, les gains en capital nets réalisés, le revenu de source étrangère et tout autre revenu) revenant au porteur de parts, les remboursements de capital ainsi que les crédits d'impôt déductibles et l'impôt étranger payé.

Le montant (en dollars canadiens) du revenu et la partie imposable des gains en capital du Fonds, payés ou payables à un porteur de parts (y compris ceux qui ont été versés sous forme de distributions sur les frais), doivent être inclus dans le revenu du porteur de parts même si ces montants ont été réinvestis dans des parts supplémentaires.

Les porteurs de parts auront le droit de traiter les dividendes provenant de sociétés canadiennes imposables et les gains en capital du Fonds désignés à leur égard aux fins de la Loi de l'impôt comme s'ils avaient reçu ces montants directement. Ces dividendes seront inclus dans le revenu, sous réserve des dispositions de la Loi de l'impôt relatives à la majoration et au crédit d'impôt pour dividendes. Une augmentation de la majoration et du crédit fiscal est offerte pour certains dividendes déterminés. La tranche imposable des gains en capital est incluse

dans le revenu. Les porteurs de parts qui acquièrent des parts du Fonds pourraient être imposés sur le revenu non distribué et les gains en capital latents du Fonds, mais qui ont été gagnés au cours d'une période antérieure à la souscription des parts. Le revenu de source étrangère du Fonds pourrait être assujéti à des retenues d'impôt étranger, qui peuvent, sous réserve de certaines limites, être portées en réduction de l'impôt sur le revenu au Canada payable par les porteurs de parts ou constituer des déductions applicables pour le revenu étranger réalisé par le Fonds.

Les frais que le porteur de parts verse directement à Fidelity pour les services que Fidelity fournit au Fonds ne sont pas déductibles. **Les porteurs de parts devraient consulter leur propre conseiller en fiscalité au sujet de la déductibilité des frais qu'ils versent directement.**

Lors du rachat ou de toute autre disposition d'une part, un porteur de parts réalisera un gain en capital (ou subira une perte en capital) dans la mesure où le produit de la disposition, déduction faite des frais de la disposition, est supérieur (ou est inférieur) au prix de base rajusté des parts visées.

En règle générale, la moitié des gains en capital réalisés au moment de la disposition de parts doit être incluse dans le revenu du porteur de parts à titre de gain en capital imposable et la moitié d'une perte en capital peut être déduite des gains en capital imposables conformément aux dispositions de la Loi de l'impôt. La perte en capital que subit un porteur de parts à la disposition de parts du Fonds sera réputée être nulle en vertu des règles relatives aux pertes apparentes si le porteur de parts (ou un membre de son groupe) souscrit des parts identiques (y compris par suite du réinvestissement des distributions) pendant la période qui débute 30 jours avant le jour de la disposition et se termine 30 jours après celui-ci et si le porteur de parts (ou un membre de son groupe) détient les parts à la fin de la période. Le montant de la perte en capital refusée est ajouté au prix de base rajusté des parts.

Aux fins de calculer le prix de base rajusté du porteur des parts du Fonds, lorsqu'une part d'une série donnée du Fonds est acquise, que ce soit par voie de réinvestissement de sommes distribuées ou par un autre moyen, le prix de la part nouvellement acquise est déterminé en faisant la moyenne du prix de cette part avec le prix de base rajusté de l'ensemble des autres parts identiques de cette série du Fonds détenues immédiatement avant le moment de l'acquisition.

12. RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS, DES DIRIGEANTS ET DU FIDUCIAIRE

Le Fonds n'a effectué aucun paiement ou remboursement aux administrateurs et dirigeants de Fidelity à la date de la présente notice annuelle.

Les membres du CEI sont rémunérés au moyen d'honoraires annuels et de jetons de présence ainsi que par le remboursement des frais liés aux responsabilités du CEI. Ces coûts sont répartis entre les Fonds Fidelity individuels proportionnellement selon les avoirs. Étant donné que le Fonds est nouveau, aucuns des frais du CEI ne lui ont été attribués à la date de la présente notice annuelle. L'exercice du Fonds prend fin le 31 mars.

13. CONTRATS IMPORTANTS

Les contrats importants, pour les souscripteurs de parts, qui ont été conclus par le Fonds à la date de la présente notice annuelle sont les suivants :

1. la déclaration décrite à la rubrique « Les Fonds Fidelity »;
2. la convention de gestion décrite à la rubrique « Gestion du Fonds – Gestionnaire »;
3. la convention de dépôt décrite à la rubrique « Gestion du Fonds – Dépositaire ».

Des exemplaires des contrats peuvent être examinés par les porteurs de parts existants et éventuels pendant les heures ouvrables de l'établissement principal de Fidelity, situé au 483 Bay Street, bureau 300, Toronto (Ontario) M5G 2N7.

ATTESTATION DU FIDUCIAIRE, GESTIONNAIRE ET PROMOTEUR DU FONDS

DATE : 16 juillet 2020

La présente notice annuelle, avec le prospectus simplifié et les documents intégrés par renvoi dans celui-ci, révèlent de façon complète, véridique et claire tout fait important relatif aux titres faisant l'objet du placement au moyen du prospectus simplifié, conformément à la législation en valeurs mobilières de toutes les provinces et de tous les territoires du Canada, et ne contiennent aucune information fausse ou trompeuse.

« *Robert Lloyd Strickland* »

ROBERT LLOYD STRICKLAND
Chef de la direction
Fidelity Investments Canada s.r.i.

« *Philip McDowell* »

PHILIP McDOWELL
Chef des finances
Fidelity Investments Canada s.r.i.

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE
FIDELITY INVESTMENTS CANADA S.R.I.,
EN SA QUALITÉ DE FIDUCIAIRE, DE GESTIONNAIRE
ET DE PROMOTEUR DU FONDS

« *Barry Myers* »

BARRY MYERS
Administrateur

« *Cameron Murray* »

CAMERON MURRAY
Administrateur

[COUVERTURE ARRIÈRE]

Fidelity Investments Canada s.r.i.
483 Bay Street, bureau 300
Toronto (Ontario)
M5G 2N7
Téléphone : 1 800 263-4077

Vous pouvez obtenir d'autres renseignements sur le Fonds dans leur prospectus simplifié le plus récent, dans leur aperçu du fonds le plus récent, leur dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds et dans leurs plus récents états financiers annuels ou intermédiaires déposés.

Vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire de ces documents en composant le 1 800 263-4077 ou en nous adressant un courriel aux adresses suivantes : sc.francais@fidelity.ca (pour obtenir de l'aide en français) ou cs.english@fidelity.ca (pour obtenir de l'aide en anglais).

De plus, ces documents et d'autres renseignements concernant le Fonds, tels que les circulaires de sollicitation de procurations et les contrats importants, se trouvent sur notre site Web au www.fidelity.ca ou sur www.sedar.com ainsi qu'auprès de votre courtier.

Élément de base

Fonds Fidelity Revenu d'actions Marchés
émergents Composantes multi-actifs

Parts de série O

Fidelity Investments^{MD} et Fidelity Investments Canada^{MD} sont des marques déposées de Fidelity Investments Canada s.r.i.