

# Fonds Fidelity<sup>MD</sup> et La Société de Structure de Capitaux Fidelity<sup>MD</sup>

---

## Catégories d'actions

### **Catégories d'actions américaines**

Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines*	Actions des séries A, B, E1, E2, E3, F, F5, F8, P1, P2, P3, S5, S8, T5 et T8
Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines – Couverture systématique des devises*	Actions des séries A, B, E1, E2, E3, F, F5, F8, P1, P2, P3, S5, S8, T5 et T8

### **Fiducie de placement**

Fiducie de placement Fidelity Occasions de croissance américaines	Parts de série O
---	------------------

---

\* Catégorie de La Société de Structure de Capitaux Fidelity

# Dans ce document

<b>Introduction</b> .....	<b>1</b>
<b>Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?</b> .....	<b>3</b>
<b>Organisation et gestion des Fonds</b> .....	<b>19</b>
<b>Souscriptions, échanges et rachats</b> .....	<b>22</b>
<b>Services facultatifs</b> .....	<b>35</b>
<b>Frais et charges</b> .....	<b>40</b>
<b>Rémunération du courtier</b> .....	<b>51</b>
<b>Rémunération du courtier payée à partir des frais de gestion</b> .....	<b>53</b>
<b>Incidences fiscales pour les investisseurs</b> .....	<b>53</b>
<b>Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document</b> .....	<b>60</b>
<b>Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines</b> .....	<b>69</b>
<b>Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines – Couverture systématique des devises</b> .....	<b>72</b>
<b>Fiducie de placement Fidelity Occasions de croissance américaines</b> .....	<b>76</b>
<b>Glossaire</b> .....	<b>79</b>

# Introduction

Le présent document est un prospectus simplifié. Les termes « nous », « notre », « nos » et « Fidelity » figurant dans ce document renvoient à Fidelity Investments Canada s.r.l., et le terme « société » renvoie à La Société de Structure de Capitaux Fidelity, une société de placement à capital variable. Les fonds offerts aux termes du présent prospectus simplifié sont désignés ensemble, les Fonds, et individuellement, un Fonds.

La Fiducie de placement Fidelity Occasions de croissance est un organisme de placement collectif structuré en fiducie et est désignée le Fonds de fiducie ou la Fiducie de placement. La Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines et la Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines – Couverture systématique des devises sont des organismes de placement collectif organisés en catégories d'actions de la société et sont désignés ensemble, les Fonds de catégorie. Les Fonds de catégorie, avec les autres organismes de placement collectif qui sont structurés en catégories de la société offertes aux termes de prospectus simplifiés distincts, sont appelés collectivement les Fonds de société, et cette expression désigne parfois l'un d'eux.

Les Fonds sont regroupés sous les catégories et les sous-catégories qui figurent sur la page couverture du présent prospectus simplifié.

Les Fonds, ainsi que les autres fonds gérés et offerts par Fidelity aux termes de prospectus simplifiés distincts, sont désignés collectivement par l'expression « Fonds Fidelity ».

Nous faisons référence dans ce document aux *conseillers financiers* et aux *courtiers*. Le *conseiller financier* est la personne que vous consultez pour obtenir des conseils en matière de placement, et le *courtier* est la société par actions ou la société en nom collectif pour laquelle travaille votre *conseiller financier*.

Le présent prospectus simplifié contient des renseignements importants choisis pour vous aider à prendre une décision éclairée relativement aux Fonds et à comprendre vos droits en tant qu'investisseur. Parfois, nous utilisons des termes propres au secteur ou définis dans certaines descriptions que nous présentons dans le présent document. Nous fournissons une brève description de certains de ces termes ou expressions dans le glossaire qui se trouve à la fin du présent document. Les termes ou expressions contenus dans le glossaire sont indiqués en caractères italiques dans le présent document.

## Introduction (*suite*)

Le présent document est divisé en deux parties. La première partie explique ce que sont les OPC et les différents risques auxquels vous vous exposez en y effectuant des placements. Elle fournit aussi de l'information générale sur l'ensemble des Fonds. La deuxième partie contient de l'information précise sur chacun des Fonds.

Vous pouvez obtenir d'autres renseignements sur chacun des Fonds dans sa notice annuelle, son dernier aperçu du fonds déposé, ses derniers états financiers annuels déposés et tout état financier intermédiaire déposé après ses états financiers annuels, ainsi que dans son dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds annuel déposé et tout rapport de la direction sur le rendement du fonds intermédiaire déposé après celui-ci. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent prospectus simplifié, de sorte qu'ils en font légalement partie intégrante, comme s'ils en constituaient une partie.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire de la notice annuelle, des aperçus du fonds, des états financiers et des rapports de la direction sur le rendement du fonds des Fonds, en nous téléphonant au 1-800-263-4077, en nous transmettant un courriel à l'adresse [sc.francais@fidelity.ca](mailto:sc.francais@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en français) ou [cs.english@fidelity.ca](mailto:cs.english@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en anglais), ou en vous adressant à votre *conseiller financier*. Vous pouvez également obtenir le présent prospectus simplifié, les aperçus du fonds, les états financiers et les rapports de la direction sur le rendement du fonds sur notre site Web à l'adresse [www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca).

De plus, ces documents et d'autres renseignements concernant les Fonds se trouvent sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?

Des millions de Canadiens se tournent vers les organismes de placement collectif (« OPC ») pour réaliser leurs objectifs financiers. Qu'il s'agisse d'épargner en vue de la retraite ou pour l'achat d'une maison, de nombreuses personnes privilégient ce véhicule de placement.

Au fait, que sont exactement les OPC, et comment fonctionnent-ils? Quels sont les risques associés à un placement dans un OPC? Les réponses se trouvent dans cette section.

## Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif?

En termes simples, un organisme de placement collectif est un ensemble de placements effectués au nom d'un groupe important de personnes. Voici comment cela fonctionne : lorsque vous souscrivez des titres d'un OPC, vous combinez en fait votre argent avec celui d'un grand nombre de personnes qui ont les mêmes goûts que vous en matière de placement. Un expert en placements qualifié, appelé gestionnaire de portefeuille, place l'argent du groupe au nom de ce dernier. Si les placements produisent un profit, vous partagez ce profit avec tous les autres membres du groupe. S'ils entraînent une perte, tous les participants la subissent.

### Offert en titres

Lorsque vous investissez dans un OPC, vous achetez en fait une partie de cet organisme, laquelle est appelée *part* dans le cas d'un OPC constitué en fiducie (comme le Fonds de fiducie) et *action* dans le cas d'un OPC offert sous la forme d'une catégorie d'actions d'une société de placement à capital variable (comme les Fonds de catégorie). Les caractéristiques des actions et des parts sont généralement les mêmes. Dans le présent prospectus simplifié, nous utilisons le terme « titres » pour désigner collectivement les parts d'une fiducie ou les catégories d'actions d'une société de placement à capital variable, selon le cas, bien que nous puissions utiliser les termes « parts » ou « actions » pour désigner des Fonds particuliers, selon le cas. Les sociétés d'OPC font le suivi de la taille de votre partie d'un OPC en consignand le nombre de titres que vous possédez. Plus le montant de votre placement est important, plus vous obtiendrez un nombre élevé de titres.

Certains OPC offrent des titres dans plus d'une série. Il est possible que chaque série comporte des frais de gestion différents.

### Comment réalisez-vous un profit?

Dans un OPC, vous réalisez un profit lorsque vous vendez ou faites racheter vos titres à un prix supérieur à celui auquel vous les avez achetés. Naturellement, vous subissez une perte si vous les faites racheter à un prix inférieur. Vous pouvez également réaliser un profit lorsqu'un OPC réalise un revenu et des gains en capital sur ses placements et vous verse votre quote-part. Il est question alors d'un *dividende* dans le cas des Fonds de catégorie ou d'une distribution dans le cas du Fonds de fiducie.

### Dans quoi investissent les organismes de placement collectif?

Des bons du Trésor aux actions cotées à des bourses étrangères, les OPC ont recours aux mêmes instruments de placement que les particuliers. Le type de titres dans lesquels un OPC investit dépend de ses objectifs de placement. Ainsi, certains OPC s'adressent à des gens qui souhaitent obtenir une exposition à des titres à revenu fixe à court terme et à d'autres qui souhaitent obtenir une exposition à des titres de capitaux propres canadiens, américains ou internationaux.

Le prix des titres varie chaque jour, en fonction du rendement des placements de l'OPC. Lorsque la valeur des placements est à la hausse, le prix du titre augmente. Par contre, ce prix baisse si la valeur diminue.

La valeur des titres qui sont négociés à une bourse des valeurs mobilières est généralement déterminée en fonction de leur dernier cours vendeur ou dernier cours de clôture le jour d'évaluation. En l'absence de vente ce jour-là et de cours de clôture, les titres sont évalués à leur cours acheteur de clôture ce jour d'évaluation. Toutefois, si le cours ne reflète pas la vraie valeur du titre, nous utilisons une autre méthode pour en établir la valeur. Cette pratique s'appelle *la fixation du prix à la juste valeur*. Nous pouvons y avoir recours pour nombre de raisons, y compris dans les cas où des événements survenus après la clôture du principal marché sur lequel est négocié le titre ont une

## Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme? (suite)

incidence sur sa valeur ou dans les cas où le titre a fait l'objet d'opérations peu nombreuses ou peu fréquentes.

Bien qu'il existe des milliers de types de placements, ils se classent généralement en deux catégories principales, soit les titres de créance et les titres de capitaux propres. Certains OPC investissent dans des parts provenant d'autres fonds, appelés *fonds sous-jacents*. Les *fonds sous-jacents* peuvent investir à leur tour dans des titres de créance, des titres de capitaux propres ou, dans certains cas, dans des titres d'autres fonds.

### **Titres de créance**

Un titre de créance, ou *titre à revenu fixe*, est simplement une obligation, pour l'émetteur, de rembourser un montant emprunté, généralement majoré d'intérêts. Parmi les exemples les plus courants, on notera ceux émis par une société ou un gouvernement. Les titres de créance constituent un moyen important pour les sociétés et les gouvernements de réunir des fonds. Ainsi, ces entités vendent souvent des titres de créance, appelés obligations, afin de recueillir l'argent dont ils ont besoin pour des projets d'envergure ou leurs dépenses courantes.

Le gouvernement ou la société convient habituellement de rembourser le montant du titre de créance dans un délai précis. Si ce délai ne dépasse pas un an, nous parlons alors d'un *instrument du marché monétaire*. Ces titres englobent les obligations à court terme et les bons du Trésor. Si la durée de remboursement du titre est supérieure à un an, nous parlons souvent d'un titre de placement à revenu fixe. Les obligations et les titres hypothécaires émis par les gouvernements et les sociétés en sont des exemples.

### **Titres de capitaux propres**

Les titres de capitaux propres sont des placements qui confèrent au porteur un pourcentage de participation dans une société. Lorsqu'un OPC acquiert des titres de capitaux propres, il achète en fait une partie d'une société. Les actions ordinaires qui sont négociées sur les marchés boursiers en constituent l'exemple le plus courant.

Il y a deux façons pour un titre de capitaux propres de rapporter un profit. La valeur d'une action peut monter (ou

baisser) en fonction des achats et des ventes dont elle fait l'objet sur les marchés boursiers. Si une société semble exceller dans son secteur d'activité, davantage de gens voudront en acquérir une partie, et le cours de ses actions augmentera probablement. Par contre, si une société affiche des résultats plutôt médiocres, les investisseurs décideront peut-être de se défaire de leur participation, entraînant ainsi une diminution du cours de l'action. Par ailleurs, certains types de titres de capitaux propres vous donnent droit à une partie du bénéfice réalisé par la société. Ces paiements constituent les *dividendes*.

### **Quels sont les avantages des organismes de placement collectif?**

Pourquoi investir dans des OPC si vous pouvez effectuer à peu près les mêmes types de placements que les gestionnaires de portefeuille? Tout simplement parce qu'ils vous procurent plusieurs avantages.

#### **Gestion professionnelle**

D'abord, toutes les décisions portant sur le choix des titres et sur le moment idéal de les acheter ou de les vendre sont prises par des gestionnaires de portefeuille professionnels. Comme il s'agit pour eux d'un travail à temps plein, vous n'avez pas à vous préoccuper de ces décisions. De plus, les gestionnaires de portefeuille peuvent disposer de renseignements exclusifs et de résultats de recherche qui ne sont pas à la portée des particuliers.

#### **Diversification**

Un deuxième avantage est parfois appelé *diversification*. La *diversification* signifie posséder plusieurs investissements différents en même temps. Voici pourquoi il s'agit d'un élément important. La valeur de vos placements est appelée à fluctuer avec le temps, c'est la nature même du marché. Les placements ne varient pas tous en même temps ni dans la même mesure, ce qui peut aider à réduire la volatilité de l'OPC à long terme.

Puisque les OPC détiennent généralement de nombreux placements, ils constituent une façon simple de diversifier votre portefeuille. En plus de vous fournir un portefeuille diversifié grâce au nombre de placements qu'ils effectuent, les OPC ont souvent accès à des placements qui ne sont

généralement pas à la portée des simples investisseurs. Investir dans un plus grand nombre de types de placements pourrait accroître la *diversification* d'un portefeuille.

### **Liquidité des placements**

Contrairement à certains autres types de placements, les OPC sont *liquides*. Vous pouvez donc faire racheter vos titres n'importe quand, ou presque, et obtenir votre argent lorsque vous en avez besoin (bien que vous puissiez parfois recevoir un montant inférieur à celui que vous avez investi).

### **Tenue des registres**

Enfin, les OPC simplifient grandement le suivi de vos placements. Ils vous fournissent régulièrement des états financiers, des rapports sur le rendement des fonds et des feuillets aux fins de l'impôt.

### **Y a-t-il des frais?**

Il y a un certain nombre de frais liés à l'acquisition et à la propriété de titres d'un OPC. Il y a d'abord les frais que les investisseurs paient directement lorsqu'ils achètent ou font racheter des titres d'un OPC. Puis, viennent les frais qui sont réglés par l'OPC lui-même. Il peut s'agir de frais de gestion, de droits de courtage ou de charges d'exploitation. Même si c'est l'OPC et non l'investisseur qui paie ces frais, ceux-ci réduisent le rendement de l'investisseur. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions au sujet des frais engagés par les Fonds.

### **Frais imputés aux investisseurs**

Les conseillers financiers qui vendent des titres d'OPC peuvent toucher des commissions, aussi nommées frais de souscription, en contrepartie des conseils et des services qu'ils fournissent. Il existe deux types de frais de souscription. Vous pouvez payer un pourcentage du prix de souscription au moment de l'acquisition des titres de l'OPC. Chez Fidelity, nous appelons ces frais des *frais de souscription initiaux*. Ou si vous faisiez racheter vos titres dans un certain délai, vous pourriez payer à ce moment-là un pourcentage du montant de rachat à Fidelity. Il s'agit alors de *frais de souscription différés*.

La formule des *frais de souscription différés* peut être intéressante si vous prévoyez laisser votre argent dans l'OPC pour une longue période. En effet, les *frais de souscription différés* que vous devriez payer au rachat de titres diminuent chaque année et disparaissent complètement si vous conservez vos titres dans l'OPC pendant un certain nombre d'années.

### **Frais imputés à l'organisme de placement collectif**

Les gestionnaires de fonds sont rémunérés en exigeant des frais de gestion en contrepartie de leurs services. En général, ces frais équivalent à un pourcentage de l'actif net de l'OPC. Les gestionnaires prélèvent directement ces frais auprès de l'OPC et non auprès des investisseurs, à l'exception de la série O pour laquelle des frais de gestion négociés sont imputés directement aux investisseurs. Ces montants permettent aux gestionnaires de régler certains frais comme les salaires des employés, les coûts de la recherche, les commissions de suivi et les frais de promotion. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

La gestion d'un OPC entraîne également d'autres frais. Tous les jours d'évaluation, l'OPC doit établir la valeur de ses placements et déterminer le prix approprié pour le traitement des ordres de souscription et de rachat de titres qu'il reçoit. Par ailleurs, il faut tenir compte des frais de l'agent des transferts, des droits de courtage, des frais juridiques, des frais de dépôt auprès des autorités de réglementation, des honoraires de l'auditeur, des frais de garde, des impôts et taxes et d'autres charges d'exploitation pour obtenir la valeur des titres. Encore là, ces frais sont parfois imputés directement à l'OPC. Certains gestionnaires, dont Fidelity, peuvent aussi s'acquitter de certains frais en contrepartie de *frais d'administration* à taux fixe prélevés directement auprès de l'OPC.

En divisant les frais de gestion et certaines charges d'exploitation par la valeur liquidative moyenne de l'OPC pour l'exercice, vous obtenez le *ratio des frais de gestion* de l'OPC. Quand un OPC a plus d'une série de titres, chaque série a son propre *ratio des frais de gestion*. Les charges incluses dans ces frais sont déterminées en fonction d'une réglementation stricte.

Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme? (suite)

## Comment savoir si les organismes de placement collectif me conviennent?

L'un des grands avantages des OPC est la vaste gamme de choix qu'ils offrent, des plus sûrs aux plus spéculatifs, pour s'adapter à vos objectifs. Votre *conseiller financier* peut vous aider à prendre des décisions importantes au sujet des OPC qui correspondent le mieux à vos objectifs.

### Quelle est votre *tolérance au risque*?

Puis-je perdre de l'argent? Oui.

Avant même de vous adresser à un *conseiller financier*, vous pouvez planifier votre portefeuille de placement en déterminant le niveau de risque que vous jugez acceptable, en d'autres termes, votre *tolérance au risque*. Votre *tolérance au risque* dépend de nombreux facteurs, comme votre âge, votre horizon de placement et vos objectifs. Comprendre les risques inhérents aux placements peut servir. Vous trouverez plus d'information sur les risques associés à un placement à la présente rubrique et dans le profil de chacun des Fonds à la rubrique **Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?** Votre *conseiller financier* peut vous être d'un grand secours à ce chapitre.

Vous devez également considérer vos objectifs. Si vous souhaitez placer votre argent à l'abri tout en bénéficiant de légers intérêts, un fonds du marché monétaire présentant un risque peu élevé vous conviendra parfaitement. Par contre, si vous poursuivez un but plus audacieux comme l'épargne en vue de la retraite, le rendement d'un fonds du marché monétaire ne sera probablement pas suffisant pour vous permettre d'atteindre votre objectif. Vous devez alors songer à courir un plus grand risque afin d'améliorer votre potentiel de gain.

### Le temps joue en votre faveur

De combien de temps disposez-vous? Voilà un autre point important. Supposons que vous épargnez pour votre retraite, que vous prendrez dans 30 ans. Dans ce cas, vous pouvez vous permettre de courir quelques risques. Si vous disposez de 30 ans, les fluctuations du marché boursier, par exemple, ne devraient pas trop vous inquiéter. Évidemment, certains placements plus risqués peuvent

fléchir à court terme, mais l'expérience démontre que, à long terme, la valeur d'un portefeuille de titres de capitaux propres largement diversifié a davantage tendance à augmenter qu'à diminuer. Il est évident que le rendement passé d'un OPC n'est pas garant de ses résultats futurs.

Par contre, si vous n'avez que quelques années pour faire fructifier votre argent, vous devez songer à réduire votre risque. En effet, dans ce cas, il ne reste pas suffisamment de temps pour compenser les pertes que pourraient subir vos placements.

### Une bonne diversification donne de meilleurs résultats

En fin de compte, vous devriez considérer la possibilité d'investir dans une combinaison d'OPC dont certains misent sur la prudence et d'autres moins. Cela fait partie de la *diversification*. Aucun OPC ne constitue un programme de placement équilibré en soi. Mais n'oubliez pas que la combinaison appropriée dépend de votre *tolérance au risque*, de vos objectifs et du temps dont vous disposez pour atteindre vos objectifs.

## Quels sont les risques associés à un placement dans un organisme de placement collectif?

Naturellement, le but du placement est de gagner de l'argent. Mais il est également possible d'en perdre. C'est là le *risque*.

À la différence des comptes bancaires ou des certificats de placement garanti, les titres d'un OPC ne sont pas garantis par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par quelque autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental. Il est important de vous rappeler que, comme dans le cas de tous les OPC, rien ne garantit que vous récupérerez le plein montant de votre placement initial dans les Fonds lorsque vous faites racheter vos titres. En de rares occasions, il se peut qu'un OPC vous interdise de faire racheter vos titres. Reportez-vous à l'intertitre *Suspension de vos droits de faire racheter des titres* de la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats** pour obtenir plus d'information.



Les OPC possèdent différents types de placements, selon leurs objectifs à cet égard. La valeur de ces placements varie de jour en jour, traduisant, par exemple, l'évolution des taux d'intérêt, du marché et des entreprises, ainsi que la conjoncture économique. Par conséquent, la valeur des titres d'un OPC peut augmenter ou diminuer, et vous pourriez obtenir un montant supérieur ou inférieur à votre placement lorsque vous vendez vos titres.

Généralement, plus le risque associé à un placement est élevé, plus son rendement potentiel est important; plus il est modéré, plus le rendement est faible. Le prix des placements plus risqués comme les actions ou les *titres à rendement élevé* fluctue davantage au jour le jour et certains titres connaissent des fluctuations plus marquées que d'autres. Et certains titres connaissent des fluctuations plus marquées que d'autres. Ces variations de prix constituent la *volatilité*. Les placements qui présentent un risque et une *volatilité* plus élevés peuvent subir des pertes considérables à court terme. Par contre, ils offrent en général un rendement potentiel supérieur à long terme. Voilà pourquoi il est si important de diversifier votre portefeuille et de vous assurer que les types d'OPC que vous choisissez conviennent à votre horizon de placement. Le principal, c'est de déterminer le risque que présente un placement et si vous le jugez acceptable. Votre *conseiller financier* peut vous aider à comprendre le risque et à constituer un portefeuille adapté à vos besoins.

### **Comment les organismes de placement collectif parviennent-ils à réduire le risque?**

Il est indéniable que les OPC présentent des risques, mais ces risques peuvent être moindres dans l'ensemble que ceux d'un placement individuel comparable. Les OPC sont gérés par des gestionnaires de portefeuille professionnels. Ces derniers consacrent des heures à l'étude de rapports sur les sociétés dans lesquelles ils investissent, à l'analyse de statistiques et à l'examen de la répartition des placements dans l'OPC. L'investisseur type n'a pas le temps de se livrer à ce travail exigeant ni l'expertise nécessaire pour le faire, et ce travail peut considérablement favoriser la réalisation des objectifs de l'OPC.

Et, fait tout aussi important, les OPC offrent la *diversification*. Même les OPC qui sont axés sur un secteur

ou un pays effectuent habituellement des placements variés dans le cadre de leur spécialisation.

### **Comment pouvez-vous réduire le risque?**

Les OPC n'ont pas pour objectif de vous faire réaliser un profit rapidement. Ce sont des véhicules de placement à long terme. Lorsque vous souscrivez des titres d'un OPC, vous devez généralement envisager de les conserver pendant plusieurs années. N'essayez pas de prédire le comportement du marché ni d'évaluer le « moment opportun » d'y participer ou de vous en retirer. En règle générale, une combinaison judicieuse d'OPC, acquis et conservés au fil des ans, vous donne la meilleure chance d'atteindre vos objectifs financiers.

### **Risques particuliers associés aux placements dans les organismes de placement collectif**

Les OPC sont constitués de divers titres dont le prix est susceptible d'augmenter ou de diminuer. Certains des risques les plus courants qui peuvent faire changer la valeur des titres d'un OPC sont énumérés ci-après. Pour connaître les risques propres à chacun des Fonds, reportez-vous aux profils des divers Fonds. Un fonds qui investit dans un *fonds sous-jacent* comporte des risques semblables à ceux associés à un placement dans ce *fonds sous-jacent*.

Le niveau de risque que vous prenez doit parfaitement vous convenir. Discutez-en avec votre *conseiller financier* avant d'investir.

### **Risque lié aux titres adossés à des créances mobilières et aux titres adossés à des créances hypothécaires**

Les titres adossés à des créances mobilières consistent en des titres de créance garantis par des groupements de prêts à la consommation ou de prêts commerciaux. Les titres adossés à des créances hypothécaires consistent en des titres de créance garantis par des groupements d'hypothèques sur des immeubles commerciaux ou résidentiels. Voici les principaux risques associés aux placements dans des titres adossés à des créances mobilières et des titres adossés à des créances hypothécaires :

## Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme? (suite)

- Si la perception du marché à l'égard des émetteurs de ces types de titres change ou si la cote de solvabilité des emprunteurs sous-jacents ou des actifs appuyant ces ensembles change, alors il pourrait s'ensuivre une fluctuation de la valeur des titres en question.
- Les prêts sous-jacents peuvent ne pas être remboursés complètement, dans certains cas entraînant un remboursement incomplet pour les porteurs de titres adossés à des créances mobilières et de titres adossés à des créances hypothécaires.
- Si ces titres sont remboursés avant leur échéance et que le remboursement anticipé est imprévu, ou s'il est effectué plus rapidement que prévu, les titres adossés à des créances mobilières ou les titres adossés à des créances hypothécaires pourraient produire un revenu moins important et leur valeur pourrait diminuer. Étant donné que les émetteurs choisissent généralement d'effectuer un remboursement anticipé lorsque les taux d'intérêt baissent, l'OPC pourrait être forcé de réinvestir le montant remboursé dans des titres offrant des taux moins élevés.

### **Risque lié aux produits de base**

Certains OPC investissent indirectement dans des produits de base ou dans des secteurs de produits de base, y compris dans l'or, l'argent, les autres métaux précieux, les métaux industriels, l'énergie et les matières premières agricoles comme le blé, le bétail, le cacao, le coton, le café et le sucre. Il existe plusieurs façons pour un OPC d'être exposé aux produits de base, notamment en :

- souscrivant des titres de fonds négocié en bourse ou *FNB*;
- souscrivant des *dérivés* négociés en bourse;
- investissant directement dans une société active dans un secteur de produits de base.

Nous appelons les *FNB* qui visent à reproduire le rendement d'un ou de plusieurs produits de base, ou d'un indice qui reproduit le rendement de tels produits de base, des *FNB de produits de base*. Les *FNB de produits de base* sont sans effet de levier. Les *FNB de produits de base* peuvent investir directement ou indirectement dans des

produits de base ou des *dérivés* dont l'élément sous-jacent est constitué de tels produits de base.

Les *FNB* qui visent à reproduire le rendement de l'or ou de l'argent, ou les deux, ou d'un indice qui reproduit le rendement de l'or et/ou de l'argent, avec effet de levier, sont désignés *FNB d'or/d'argent*. Habituellement, un *FNB d'or/d'argent* tente d'augmenter le rendement par un multiple de 200 %. Les *FNB d'or/d'argent* peuvent investir directement ou indirectement dans l'or, l'argent ou des *dérivés* dont l'or ou l'argent.

Le cours des produits de base peut, à court terme, fluctuer considérablement. Ainsi, la valeur liquidative d'un fonds exposé aux produits de base pourrait connaître une certaine *volatilité*. Des facteurs comme l'offre et la demande, la spéculation, les interventions des banques centrales ou les activités monétaires internationales, l'instabilité politique ou économique, les variations des taux d'intérêt et de change, les nouvelles découvertes ou les changements dans la réglementation gouvernementale visant les produits de base peuvent entraîner la fluctuation du cours des produits de base.

### **Risque lié à la concentration**

Certains OPC peuvent concentrer leurs placements en :

- investissant dans un nombre relativement faible de sociétés;
- investissant dans un secteur d'activité ou une région géographique en particulier;
- détenant plus de 10 % de leur actif net dans des titres d'un seul émetteur.

Une concentration relativement élevée de l'actif dans un secteur d'activité, une région géographique, un seul émetteur ou dans un petit nombre d'émetteurs en particulier, ou une exposition à ceux-ci, pourrait diminuer la *diversification* d'un OPC et accroître la *volatilité* de sa valeur liquidative. La concentration d'émetteurs peut également augmenter l'illiquidité du portefeuille de l'OPC en raison d'une pénurie d'acheteurs intéressés à ces titres.

### **Risque lié au crédit**

Le risque lié au crédit est le risque que l'émetteur d'un *titre à revenu fixe* ne parvienne pas à payer les intérêts échus ou à rembourser le capital à la date d'échéance. De nombreux *titres à revenu fixe* de sociétés et d'États sont notés par des sources indépendantes, comme Standard & Poor's, dans le but de contribuer à la description de la solvabilité de l'émetteur. Cependant, les notes de crédit pourraient ne pas refléter adéquatement le risque véritable que représente l'émetteur.

La valeur marchande d'un *titre à revenu fixe* peut être touchée par toute mauvaise nouvelle ou une baisse de la note de crédit attribuée à ce titre. D'autres facteurs peuvent influencer sur la valeur marchande du titre, tel le changement de la cote de solvabilité, ou la perception de la cote de solvabilité, de l'émetteur du titre.

Les *titres à revenu fixe* assortis d'une note de crédit peu élevée, ou qui n'ont pas reçu de note, sont appelés *titres à rendement élevé*. Habituellement, les *titres à rendement élevé* :

- offrent un meilleur rendement que les titres assortis d'une note de crédit élevée;
- présentent un potentiel de perte plus élevé que les *titres à revenu fixe* émis par des émetteurs solvables et dotés d'une stabilité financière;
- dont les émetteurs sont plus susceptibles d'être en défaut de paiement des intérêts et du capital que les émetteurs de titres assortis d'une note de crédit plus élevée;
- sont moins *liquides* en période de replis des marchés.

Certains types de *titres à revenu fixe*, tels les *titres de créance à taux variable*, peuvent être adossés à des actifs particuliers qui sont donnés en garantie par l'émetteur en cas de défaillance, y compris de non-paiement. Toutefois, il existe un risque que :

- la valeur des biens donnés en garantie baisse ou qu'elle soit insuffisante pour couvrir les obligations de l'emprunteur envers l'ensemble des investisseurs ou des prêteurs;

- les investisseurs ou les prêteurs engagent des frais juridiques, soient aux prises avec des délais prolongés ou ne soient pas en mesure de récupérer la totalité de leur capital ou perdent des paiements d'intérêts si l'émetteur fait défaut.

Ces facteurs et d'autres facteurs pourraient faire en sorte que les OPC qui détiennent de tels types de titres subissent des pertes.

### **Risque lié aux devises**

Le risque lié aux devises, parfois désigné risque de change, est le risque que la valeur d'un placement détenu par un OPC soit touchée par des variations de la valeur de la monnaie dans laquelle le placement est libellé. Les mouvements de change peuvent faire varier la valeur d'un OPC de jour en jour, surtout si cet OPC détient beaucoup de placements à l'étranger.

Un OPC qui achète et vend des titres libellés dans des devises autres que le dollar canadien peut réaliser un gain lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à ces devises, et il peut subir une perte lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport à ces devises. Le fonds réalise ces gains et pertes lorsqu'il doit convertir ses dollars canadiens dans les devises requises pour acheter des titres, et lorsqu'il doit reconvertir les devises en dollars canadiens pour vendre des titres. Si, par exemple, la valeur du dollar canadien a augmenté, mais que la valeur marchande du placement est demeurée inchangée, la valeur en dollars canadiens du placement sera inférieure au moment de la vente.

Certains Fonds qui investissent dans des titres émis dans des devises autres que le dollar canadien peuvent utiliser le dollar américain comme monnaie fonctionnelle plutôt que le dollar canadien. Ainsi, les sommes que reçoit l'OPC, y compris les dollars canadiens reçus par suite des souscriptions qu'effectuent les investisseurs et le produit des opérations réglées, sont converties en dollars américains chaque jour. De plus, les dollars américains sont reconvertis en dollars canadiens pour financer les rachats. Une monnaie fonctionnelle en dollars américains est généralement utilisée par les Fonds qui investissent :

## Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme? (suite)

- principalement dans des titres libellés en dollars américains, parce qu'elle peut aider à réduire les opérations de change associées aux activités de placement de l'OPC dans ces titres;
- une partie importante ou la totalité de leur actif dans des titres libellés en devises autres que le dollar américain, parce que le dollar américain est habituellement liquide et peut être négocié plus efficacement que d'autres devises.

Même si nous croyons que le recours par des Fonds au dollar américain comme *monnaie fonctionnelle* comporte des avantages, rien ne garantit que cette stratégie soit efficace, et il est possible que les coûts engagés par ces Fonds dans les opérations de change excèdent les avantages.

Certains des Fonds peuvent avoir recours à des *dérivés*, tels les options, les contrats à terme standardisés, les contrats à terme de gré à gré, les swaps et les *dérivés* sur mesure pour atténuer l'incidence des effets des variations de change.

### **Risque lié à la cybersécurité**

Le risque lié à la cybersécurité comprend le risque de préjudice, de perte ou de responsabilité découlant d'une panne ou d'une brèche dans les systèmes de technologie de l'information d'une organisation.

En général, le risque lié à la cybersécurité découle d'une attaque délibérée ou d'un événement involontaire, et peut aussi découler de sources internes ou externes. Les attaques liées à la cybersécurité peuvent comprendre, notamment, tout accès non autorisé à des systèmes numériques (p. ex., un « piratage informatique » ou un programme malveillant) dans le but de détourner des actifs ou des renseignements confidentiels, de corrompre des données, de l'équipement ou des systèmes, ou de perturber les activités opérationnelles. Ces attaques peuvent également être menées de manière à contourner les accès non autorisés aux systèmes, comme les attaques par déni de service visant des sites Web (c.-à-d. les efforts déployés pour rendre les services réseau inaccessibles aux utilisateurs légitimes).

Le risque lié à la cybersécurité peut avoir une incidence négative sur les Fonds et les porteurs de titres des Fonds en ce qu'il pourrait, entre autres, perturber et entraver les activités opérationnelles, gêner la capacité d'un Fonds à calculer sa valeur liquidative ou à effectuer des opérations, ou causer la violation de la législation applicable en matière de protection des renseignements personnels ou de toute autre législation.

Fidelity a mis en place des plans de continuité des activités et des systèmes de gestion des risques en réponse au risque lié à la cybersécurité. Toutefois, ces plans et systèmes comportent des limites inhérentes, notamment la possibilité que certains risques n'aient pas été identifiés. Par ailleurs, bien que Fidelity ait mis en place des politiques et des procédures de surveillance des fournisseurs de service, un Fonds ne peut pas contrôler les plans ou systèmes de cybersécurité mis en place par ses fournisseurs de service ou tout autre tiers dont les activités peuvent avoir des conséquences sur le Fonds ou ses porteurs de titres. De tels risques de cybersécurité pourraient ainsi avoir une incidence négative sur le Fonds et ses porteurs de titres.

### **Risque lié aux dérivés**

Un *dérivé* est un placement dont la valeur est fondée sur le rendement d'un autre type de placement, tels une action, une obligation, une devise ou un indice boursier. Les *dérivés* sont habituellement des contrats conclus avec une autre partie visant l'achat ou la vente d'un bien à une date ultérieure. Les fonds qui investissent dans des *dérivés* sont en position de gagner ou de perdre de l'argent en fonction des variations de l'élément sous-jacent, tels les taux d'intérêt, le cours des titres ou les taux de change. En voici certains exemples :

- Options. Une option confère à son détenteur le droit d'acheter ou de vendre un actif à une autre partie à un prix fixé d'avance pendant une période donnée. Les variations de la valeur de l'actif pendant la durée de l'option influent sur la valeur de l'option. Le terme vient du fait que le détenteur de l'option a la possibilité d'exercer ou non le droit d'acheter ou de vendre l'actif; s'il exerce ce droit, l'autre partie a l'obligation d'exécuter la transaction. L'autre partie reçoit

généralement un paiement en argent (une prime) pour avoir accepté de fournir l'option.

- Contrats à terme de gré à gré. Dans un contrat à terme de gré à gré, l'investisseur s'engage à acheter ou à vendre un actif, par exemple, un titre ou une devise, à un prix fixé d'avance et à une date déterminée.
- Contrats à terme standardisés. Un contrat à terme standardisé fonctionne généralement de la même façon qu'un contrat à terme de gré à gré, sauf qu'il est négocié sur un marché boursier.
- Swaps. Aux termes d'un accord de swap, deux parties conviennent d'échanger des paiements. Les paiements que font les deux parties sont fondés sur un montant sous-jacent convenu, comme une obligation. Les paiements de chaque partie sont calculés différemment. Par exemple, ceux d'une partie peuvent reposer sur un taux d'intérêt variable, tandis que ceux de l'autre partie peuvent reposer sur un taux d'intérêt fixe.
- Titres assimilables à un titre de créance. Dans le cas des titres assimilables à un titre de créance, le montant du capital ou des intérêts, ou des deux, qu'un investisseur reçoit augmente ou diminue selon que la valeur du titre sous-jacent convenu, par exemple une action, augmente ou diminue.

L'emploi de *dérivés* est assorti de plusieurs risques. En voici les plus courants :

- Rien ne garantit que l'OPC puisse acheter ou vendre un *dérivé* au moment opportun afin de réaliser un gain ou d'atténuer une perte.
- Rien ne garantit que l'autre partie au contrat, désigné une *contrepartie*, respecte ses engagements et tout manquement à ces engagements pourrait entraîner une perte financière pour l'OPC.
- Si la valeur d'un *dérivé* est liée à la valeur d'un élément sous-jacent, rien ne garantit que la valeur du *dérivé* reflète en tout temps et avec précision la valeur de l'élément sous-jacent.

- Si la *contrepartie* fait faillite, l'OPC peut perdre tout acompte versé dans le cadre du contrat.
- Si les *dérivés* sont négociés sur les marchés étrangers, il peut être plus difficile et plus long de conclure une opération. Les *dérivés* négociés à l'étranger peuvent aussi comporter plus de risques que ceux qui sont négociés sur les marchés nord-américains.
- Il se peut que des bourses de valeurs imposent une limite quotidienne sur la négociation d'options et de contrats à terme standardisés. Ainsi, l'OPC pourrait se voir empêché de conclure une opération sur option ou sur contrat à terme standardisé et avoir beaucoup de difficulté à couvrir convenablement une position, à réaliser un gain ou à atténuer une perte.
- Si un OPC doit donner une sûreté pour conclure un *dérivé*, il y a un risque que l'autre partie tente de faire exécuter la sûreté constituée sur les actifs de l'OPC.

Les OPC peuvent employer des *dérivés* pour atténuer des pertes subies sur d'autres placements et occasionnées par une fluctuation du cours des actions, du cours des produits de base, des taux d'intérêt ou des taux de change. Il est question alors d'une *couverture*. L'utilisation de *dérivés* à des fins de *couverture* peut procurer des avantages, mais elle peut aussi présenter des risques. En voici des exemples :

- Rien ne garantit que la *couverture* soit toujours couronnée de succès.
- Un *dérivé* n'annule pas toujours une baisse de valeur d'un titre, même si antérieurement il y est parvenu.
- Une *couverture* n'empêche pas la fluctuation du cours des titres détenus dans un portefeuille d'OPC ni n'empêche le portefeuille de subir des pertes en cas de baisse du cours des titres.
- La *couverture* peut empêcher l'OPC de réaliser un gain si la valeur de la devise, de l'action ou de l'obligation augmente.
- La *couverture* de change ne permet pas d'éliminer complètement l'effet des fluctuations de change.

Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme? (*suite*)

- Un OPC ne sera peut-être pas en mesure de trouver une *contrepartie* convenable pour se couvrir en prévision d'un changement du marché si la plupart des gens s'attendent au même changement.
- La *couverture* peut s'avérer coûteuse.
- La *Loi de l'impôt*, ou son interprétation, peut changer en ce qui concerne le traitement fiscal des *dérivés*.

### **Risque lié aux titres de capitaux propres**

Les sociétés émettent des actions ordinaires et d'autres sortes de titres de capitaux propres qui leur permettent de financer leurs activités et leur croissance future. Les titres de capitaux propres peuvent perdre de la valeur pour plusieurs raisons. Par exemple, ils subissent l'effet de la conjoncture économique générale et des conditions qui prévalent sur les marchés, des taux d'intérêt, des événements de nature politique et des changements qui se produisent au sein des sociétés émettrices. Si les investisseurs ont confiance en une société et qu'ils pensent qu'elle connaîtra une croissance, il est fort probable que le cours des actions de cette société augmentera. Inversement, si la confiance disparaît, le cours des actions est également susceptible de baisser. Certaines sociétés versent des *dividendes* aux porteurs de titres de capitaux propres. Ces sociétés peuvent modifier leur politique en matière de *dividendes* ou réduire leurs *dividendes*, ce qui pourrait avoir un effet défavorable sur un OPC qui détient de tels titres. En tant que groupe, les titres donnant droit à des *dividendes* peuvent ne pas être prisés sur les marchés et afficher un rendement inférieur à celui de l'ensemble des titres de capitaux propres sur le marché ou à celui des actions de sociétés qui ne versent pas de *dividendes*. Le cours des titres de capitaux propres peut varier fortement, et les OPC qui investissent dans ces titres sont généralement plus volatils que ceux qui investissent dans des *titres à revenu fixe*.

### **Risque lié aux fonds négociés en bourse (FNB)**

Un OPC peut investir dans un *fonds sous-jacent* dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse. De tels fonds sous-jacents sont appelés *FNB*. Les placements détenus par des *FNB* peuvent comprendre des actions, des

obligations, des produits de base et d'autres instruments financiers. Certains *FNB* visent à reproduire le rendement d'un indice boursier largement diffusé. Cependant, les *FNB* ne suivent pas tous un indice. Bien qu'un placement dans un *FNB* comporte habituellement des risques similaires à ceux d'un placement dans un OPC à capital variable géré activement qui présente les mêmes objectifs et stratégies de placement, il comporte aussi les risques additionnels suivants, qui ne s'appliquent pas à un placement dans un OPC à capital variable géré activement :

- Le rendement d'un *FNB* peut différer de celui de tout indice, produit de base ou indicateur financier que le *FNB* peut chercher à reproduire. Une telle situation peut survenir pour plusieurs raisons, notamment à cause des frais d'opérations et des autres frais pris en charge par le *FNB* et parce que les titres du *FNB* peuvent être négociés à escompte ou à prime par rapport à leur valeur liquidative ou parce que le *FNB* peut avoir recours à des stratégies complexes, comme un levier financier, rendant ainsi difficile un suivi précis.
- La capacité d'un OPC de réaliser la pleine valeur de son investissement dans un *FNB* sous-jacent est tributaire de sa capacité de vendre les titres du *FNB* sur un marché de valeurs mobilières. Au moment de la vente, l'OPC peut recevoir moins que la valeur liquidative par titre du *FNB*, car les titres du *FNB* pourraient ne pas se négocier à un cours qui tienne compte de leur valeur liquidative.
- Rien ne garantit qu'un *FNB* en particulier soit offert à un moment donné. Un *FNB* peut avoir été créé récemment et avoir un historique d'exploitation limité ou non existant, et un marché actif pour les titres d'un *FNB* peut ne pas exister ou ne pas être maintenu. Par ailleurs, un *FNB* pourrait ne pas continuer de respecter les exigences en matière d'inscription de la bourse à la cote de laquelle ses titres sont négociés.
- Des commissions peuvent s'appliquer à l'achat ou à la vente des titres d'un *FNB* par un OPC.

### **Risque lié aux placements sur des marchés étrangers**

Les placements étrangers sont fort intéressants à plus d'un égard. Dans plusieurs autres pays, la croissance économique peut être beaucoup plus rapide qu'au Canada. Compte tenu de cette tendance, il est probable que les placements dans ces pays connaîtront également une croissance plus rapide. Par ailleurs, les placements étrangers vous procurent une certaine *diversification*, puisque votre argent n'est pas placé entièrement au Canada.

En plus du risque lié aux devises décrit précédemment, les placements étrangers comportent d'autres risques, notamment :

- Les pays ne disposent pas tous d'une réglementation aussi rigoureuse que celle du Canada ni de principes aussi uniformes et fiables en matière de comptabilité, d'audit et de communication de l'information financière. Certains pays ont des normes inférieures en matière de pratiques commerciales, une réglementation peu stricte et sont plus vulnérables à la corruption. Même sur des marchés relativement bien réglementés, il est parfois difficile d'obtenir les renseignements sur l'exploitation des entreprises dont les investisseurs ont besoin. Ces facteurs peuvent ainsi nuire aux placements étrangers.
- Un petit nombre de sociétés est susceptible de représenter une grande partie du marché étranger. Si l'une de ces sociétés affichait de mauvais résultats, c'est l'ensemble du marché qui pourrait reculer.
- Un gouvernement étranger peut lever des impôts, prendre le contrôle d'entreprises privées ou modifier les droits des investisseurs étrangers. Il peut décréter un contrôle des devises, ce qui réduirait considérablement la capacité à sortir tout argent du pays, ou dévaluer sa monnaie.
- Les placements risquent également d'être touchés par les émeutes, les troubles civils, les guerres et l'instabilité des gouvernements dans certains pays.
- Les pays étrangers peuvent connaître une inflation relativement élevée et des taux d'intérêt élevés.

Il peut parfois être difficile de faire respecter les droits dont dispose un OPC aux termes de la loi dans un autre pays.

Dans le cas des *titres à revenu fixe* acquis sur des marchés étrangers, y compris certaines obligations d'État, il existe un risque que l'émetteur ne rembourse pas sa dette ou que le cours des titres s'effondre brutalement.

Bien entendu, l'ampleur du risque varie d'un pays à l'autre. Ainsi, les titres de *marchés développés*, qui sont habituellement bien réglementés et relativement stables, présentent moins de risques. Toutefois, les titres d'États et de sociétés de marchés émergents ou en voie de développement, telles l'Asie du Sud ou l'Asie du Sud-Est et l'Amérique latine, peuvent comporter beaucoup plus de risques.

### **Risque lié à l'impôt**

En général, la société n'est pas tenue de payer de l'impôt sur les *dividendes* imposables qu'elle reçoit de sociétés canadiennes imposables ou sur ses gains en capital nets réalisés, parce qu'elle verse suffisamment de *dividendes* ordinaires et de *dividendes* sur les gains en capital à ses porteurs de titres pour éliminer l'assujettissement à l'impôt s'y rapportant. La société pourrait être tenue de payer de l'impôt aux taux d'imposition applicables à une société de placement à capital variable sur le revenu provenant d'autres sources, tels les intérêts, le revenu tiré de certains *dérivés* et le revenu de source étrangère. La société tente d'éliminer son assujettissement à l'impôt en réduisant le revenu imposable au moyen de frais déductibles et de crédits et/ou de déductions d'impôt. Considérant la politique en matière de placements et de dividendes de la société et compte tenu de la déduction des frais prévus, la société pourrait être assujettie à un impôt canadien non remboursable à l'égard du revenu. La société utilisera une méthode de répartition des impôts à payer entre les Fonds Fidelity de la société, ce qui réduira les rendements après impôts des actionnaires. Le gestionnaire a indiqué qu'il ne prévoyait pas que l'impôt canadien non remboursable à l'égard du revenu serait important. Reportez-vous à la rubrique **Régime d'imposition de la société** pour obtenir plus d'information sur l'imposition d'un fonds de société.

## Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme? (suite)

Des règles fiscales relatives aux faits liés à la restriction de pertes, désignés les règles relatives aux faits liés à la restriction de pertes, s'appliquent à un Fonds de fiducie lorsqu'un investisseur (compte tenu des personnes qui lui sont affiliées) devient le porteur de parts dont la valeur représente plus de 50 % du Fonds de fiducie. Cette situation pourrait se présenter lorsqu'un investisseur ou des personnes qui lui sont affiliées souscrivent des Fonds de fiducie, ou lorsqu'un autre investisseur fait racheter des parts. Chaque fois que les règles relatives aux faits liés à la restriction de pertes s'appliquent à un Fonds de fiducie, l'année d'imposition du Fonds de fiducie sera réputée prendre fin, et le Fonds de fiducie sera réputé réaliser ses pertes en capital latentes. Le Fonds en fiducie peut choisir de réaliser des gains en capital afin de neutraliser ses pertes en capital et ses 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 de fiducie au cours des années ultérieures, et les pertes autres qu'en capital non déduites au cours des années ultérieures seront limitées, de sorte que les distributions de revenu et de gains en capital pourraient être plus importantes dans le futur. La déclaration de fiducie du Fonds de fiducie prévoit la distribution automatique aux porteurs de parts d'une somme suffisante de revenu et de gains en capital du Fonds de fiducie pour chaque année d'imposition (y compris une année d'imposition qui est réputée prendre fin en raison d'un fait lié à la restriction de pertes), de sorte que le Fonds de fiducie ne sera pas assujéti à l'impôt sur le revenu ordinaire. Une telle distribution doit être incluse dans le calcul du revenu des porteurs de titres aux fins de l'impôt. De plus, le montant des distributions futures versées par le Fonds de fiducie pourrait être plus important qu'il ne l'aurait par ailleurs été en raison de la restriction quant à la déduction de pertes des années antérieures. Reportez-vous à la rubrique **Incidences fiscales pour les investisseurs** pour obtenir plus d'information sur l'imposition des distributions.

### **Risque lié aux stratégies de placement indicielles**

Pour un *fonds sous-jacent* qui cherche à reproduire le rendement d'un indice, la valeur de l'indice pertinent peut

fluctuer en fonction de la situation financière des émetteurs qui sont représentés dans cet indice (particulièrement ceux dont la pondération est plus forte), de la valeur des titres en général et d'autres facteurs.

Puisque l'objectif de placement du *fonds sous-jacent* consiste à reproduire le rendement de l'indice pertinent, le *fonds sous-jacent* n'est pas géré activement au moyen des méthodes habituelles, et l'équipe de gestion de portefeuille ne tentera pas de prendre des positions défensives sur des marchés baissiers. En conséquence, il se pourrait qu'un émetteur qui se trouve dans une situation financière défavorable ne soit pas retiré du portefeuille d'un *fonds sous-jacent* tant qu'il n'est pas retiré de l'indice pertinent.

### **Risque lié aux taux d'intérêt**

Les taux d'intérêt ont une incidence sur le coût d'emprunt des gouvernements, des sociétés et des particuliers, qui se répercute à son tour sur l'activité économique générale et un grand nombre de placements. Des taux d'intérêt plus bas ont tendance à stimuler la croissance économique alors que les taux d'intérêt élevés ont tendance à avoir l'effet inverse.

Lorsque les taux d'intérêt montent, le prix des *titres à revenu fixe*, tels les bons du Trésor et les obligations, a tendance à baisser. L'inverse est également vrai : une baisse des taux d'intérêt entraîne généralement une hausse du prix de ces titres. Les flux de trésorerie tirés des *titres à revenu fixe* à taux variable peuvent varier au fur et à mesure que les taux d'intérêt fluctuent. En général, les obligations à long terme et les obligations à coupons détachés sont plus sensibles aux variations des taux d'intérêt que ne le sont les autres types de titres.

Lorsque les taux d'intérêt baissent, les émetteurs de nombreuses sortes de *titres à revenu fixe* peuvent rembourser le capital avant l'échéance de ces titres. Il s'agit alors d'un remboursement anticipé. Cette éventualité présente un risque car, si le *titre à revenu fixe* était remboursé avant terme, l'OPC pourrait être forcé de réinvestir le montant remboursé dans des titres offrant des taux moins élevés. De plus, s'il est remboursé avant terme ou plus rapidement que prévu, le *titre à revenu fixe* peut



produire un revenu et/ou des gains en capital moins importants.

La fluctuation des taux d'intérêt peut également influencer indirectement sur le cours des titres de capitaux propres. En effet, lorsque les taux d'intérêt sont élevés, il peut en coûter davantage à une société pour financer ses activités ou réduire sa dette existante. Cette situation peut nuire à la rentabilité de la société et à son potentiel de croissance des bénéfices et, par ricochet, avoir un effet négatif sur le cours de ses actions et la rendre ainsi moins intéressante pour les investisseurs éventuels. À l'inverse, des taux d'intérêt plus bas peuvent rendre le financement moins onéreux pour une société, ce qui peut possiblement accroître son potentiel de croissance des bénéfices. Les taux d'intérêt peuvent également influencer sur la demande de biens et de services qu'une société fournit en ayant une incidence sur l'activité économique générale.

### ***Risque lié aux opérations importantes***

D'autres produits de placement, tels les fonds distincts offerts par les compagnies d'assurance et d'autres fonds d'investissement, peuvent investir dans un OPC. Il existe un risque que ces placements prennent de l'importance, ce qui entraînerait une souscription ou un rachat massif de titres du fonds. D'autres investisseurs peuvent également souscrire de grandes quantités de titres d'un fonds. Les souscriptions et les rachats massifs peuvent avoir les effets suivants :

- Un fonds maintient un niveau anormalement élevé de liquidités.
- Les ventes massives de titres en portefeuille influent sur la valeur marchande.
- Les frais d'opérations augmentent (p. ex., les commissions).
- Les gains en capital réalisés pourraient faire augmenter le montant des distributions imposables versées aux investisseurs.

Dans un tel cas, le rendement qu'obtiennent les investisseurs, y compris les autres fonds, qui investissent dans le fonds pourrait également en souffrir.

### ***Risque lié à la liquidité***

La liquidité de votre placement se décrit comme la rapidité et la facilité avec lesquelles vous pouvez vendre vos titres pour obtenir des espèces. Cette description s'applique également aux titres détenus dans un OPC. La plupart des titres que détient un OPC sont *liquides*, mais certains placements ne peuvent être vendus rapidement ou aisément. Ceux-ci sont considérés comme non liquides.

L'illiquidité des titres peut tenir à divers facteurs, notamment :

- Des règles juridiques peuvent restreindre la capacité de vendre les titres.
- Les titres pourraient avoir des caractéristiques qui rendent leur vente difficile.
- Il pourrait y avoir une pénurie d'acheteurs intéressés à ces titres.
- Les titres pourraient subitement devenir illiquides en raison de changements soudains du marché.
- La liquidité d'un titre donné pourrait simplement changer au fil du temps.

Il existe certains types de titres qui peuvent être moins liquides lorsque les marchés sont volatils ou en période de repli brutal des marchés, notamment les obligations à rendement élevé, les *titres de créance à taux variable* ou les prêts à taux variable, les titres de créance garantis de premier rang, les *titres convertibles*, les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales à rendement élevé ainsi que les *titres à revenu fixe* émis par des sociétés et des gouvernements établis dans des pays émergents.

Dans le cas où ces types de titres deviennent illiquides, il pourrait alors y avoir moins d'acheteurs intéressés par les titres, l'écart acheteur-vendeur pourrait être plus prononcé, le délai de règlement des opérations ou de livraison de titres à l'OPC pourrait être plus long qu'à l'habitude, et il pourrait être difficile d'obtenir le prix des titres. La difficulté d'un OPC à vendre un titre peut entraîner une perte ou une baisse de la valeur d'un placement dans l'OPC.

Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme? (*suite*)

### **Risque lié à la gestion de portefeuille**

Tous les OPC à gestion active comptent sur une équipe de gestion de portefeuille pour sélectionner des placements. Une mauvaise sélection de titres ou une mauvaise répartition entre les segments de marché pourrait contribuer à ce qu'un OPC génère un rendement inférieur à celui de son indice de référence ou à d'autres OPC ayant des objectifs de placement similaires.

### **Risque lié au modèle quantitatif**

Un modèle quantitatif peut être utilisé pour évaluer des facteurs et contribuer à la construction de portefeuilles. Les modèles peuvent ne pas fonctionner comme prévu pour tous les marchés. Un modèle quantitatif pourrait ne pas produire les résultats escomptés pour diverses raisons, notamment : des erreurs ou des omissions dans les données utilisées par le modèle, les facteurs et/ou hypothèses utilisés dans le modèle, la pondération accordée à chaque facteur et/ou hypothèse dans le modèle, l'évolution des sources de rendement du marché ou de risque de marché, la perturbation des marchés et les questions techniques liées à la conception, au développement, à la mise en œuvre et au fonctionnement du modèle. En réponse à la conjoncture boursière, économique ou politique ou à d'autres conditions, l'équipe de gestion de portefeuille d'un Fonds ou d'un *fonds sous-jacent* pourrait temporairement mettre en œuvre une autre stratégie de placement à des fins défensives. Le cas échéant, divers facteurs pourraient influencer sur le rendement, et le Fonds ou le *fonds sous-jacent* pourrait ne pas réaliser son objectif de placement.

### **Risque lié aux opérations de mise en pension, opérations de prise en pension et opérations de prêt de titres**

Parfois, les OPC concluent des *opérations de mise en pension de titres*, des *opérations de prêt de titres* et des *opérations de prise en pension de titres*. Dans une *opération de mise en pension de titres*, l'OPC vend au comptant un titre à une autre partie et convient de le lui racheter au comptant ultérieurement. L'*opération de prêt de titres* est une opération semblable à une *opération de mise en pension de titres* à cette différence près : plutôt que de

vendre le titre et de convenir de le racheter à une date ultérieure, l'OPC prête le titre à une autre partie et peut lui demander de le lui retourner à n'importe quel moment. Dans une *opération de prise en pension de titres*, l'OPC achète d'une autre partie un titre à un prix donné et convient de le lui revendre ultérieurement à un prix supérieur. Dans chaque cas, l'OPC peut ainsi réaliser un revenu d'intérêts sur ses soldes de trésorerie.

Ces types d'opérations comportent cependant le risque que l'autre partie manque à ses obligations ou fasse faillite. Dans le cadre d'une *opération de prise en pension de titres*, le fonds peut demeurer aux prises avec le titre, dans l'impossibilité de le vendre au prix qu'il l'a payé, plus les intérêts, si la valeur marchande du titre a baissé entre-temps. Dans le cadre d'une *opération de mise en pension de titres* ou d'une *opération de prêt de titres*, le fonds peut subir une perte si la valeur du titre vendu ou prêté a augmenté davantage que la valeur de la trésorerie et des biens détenus en garantie.

Fidelity réduit ces risques en exigeant de l'autre partie qu'elle donne des biens en garantie. La valeur doit correspondre à au moins 102 % de la valeur marchande du titre vendu (dans le cas d'une *opération de mise en pension de titres*), des espèces prêtées (dans le cas d'une *opération de prise en pension de titres*) ou du titre prêté (dans le cas d'une *opération de prêt de titres*). La valeur de la garantie est vérifiée et rajustée quotidiennement. Les Fonds ne concluent de telles opérations qu'avec des parties dont les ressources et la situation financière semblent adéquates pour leur permettre d'en respecter les conditions. Les *opérations de mise en pension de titres* et les *opérations de prêt de titres* ne peuvent pas représenter plus de 50 % de l'actif d'un Fonds. Ce pourcentage est calculé sans tenir compte des garanties que détient un Fonds en contrepartie de titres prêtés et des espèces qu'il détient en contrepartie de titres vendus.

### **Risque lié aux catégories et aux séries**

Les Fonds offrent jusqu'à seize séries de titres. Les séries offertes par chaque Fonds sont indiquées sur la page couverture du présent prospectus simplifié. Reportez-vous à la rubrique **Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document** pour connaître les caractéristiques de chaque série et pour savoir qui peut investir dans ces séries.

Si un Fonds ne peut acquitter les frais d'une série au moyen de la quote-part de l'actif du Fonds revenant à cette série, le Fonds sera tenu de les acquitter à partir de la quote-part de l'actif du Fonds revenant aux autres séries, ce qui pourrait réduire le rendement des placements des autres séries. Aucuns frais ne sont imposés à la Fiducie de placement sur les titres de série O qu'elle émet.

Les Fonds de catégorie sont offerts sous la forme de catégories d'actions de la société. Outre les Fonds de catégorie, la société offre d'autres fonds, en de multiples séries, sous la forme de catégories d'actions de la société. Ces autres Fonds de société sont offerts aux termes d'un prospectus simplifié distinct. Les Fonds de catégorie vendent des actions, et le produit de ces opérations est utilisé pour investir dans d'autres Fonds Fidelity ou dans un portefeuille de titres. Toutefois, parce que les Fonds de catégorie font partie d'une seule société, la société dans son ensemble est responsable des frais des Fonds de catégorie ainsi que des frais des Fonds de société. Si la société ne peut payer les frais d'une catégorie d'actions au moyen de sa quote-part de l'actif de la société, la société est tenue d'acquitter ces frais en les prélevant sur la quote-part de l'actif de la société revenant aux autres catégories, ce qui pourrait réduire le rendement des placements des autres catégories.

Les Fonds peuvent, sans aviser les porteurs de titres et sans obtenir leur approbation, émettre des séries additionnelles.

Certains des Fonds et certaines séries des Fonds, comme les séries *PRS-T<sup>MD</sup>*, sont conçus pour fournir des versements mensuels aux investisseurs. Lorsque ce versement dépasse le revenu net d'un Fonds, il comprend un remboursement de capital. Lorsqu'un Fonds rembourse

du capital à un investisseur, le Fonds rend une partie du placement initial de cet investisseur dans le Fonds plutôt que le rendement ou le revenu généré par le placement. Un remboursement de capital réduit la valeur liquidative de la série à l'égard de laquelle il a été versé et, s'il est payé en espèces, il réduit aussi l'actif investi par l'investisseur dans le Fonds. Aussi, un remboursement de capital réduit la valeur de l'actif total du Fonds pouvant être investi, ce qui peut réduire la capacité du Fonds de produire un revenu futur.

### **Risque lié aux ventes à découvert**

Une *vente à découvert* est une opération au cours de laquelle un OPC emprunte des titres auprès d'un agent prêteur (généralement un dépositaire ou un *courtier*) et les vend ensuite sur le marché libre. À une date ultérieure, le fonds achète le même nombre et type de titres et les rend à l'agent prêteur. Entre-temps, le produit de la première vente est déposé auprès de l'agent prêteur, et le fonds verse des intérêts à ce dernier. Si la valeur des titres diminue entre le moment où le fonds emprunte les titres et celui où il les achète et les remet à l'agent prêteur, le fonds réalise un profit sur la différence (une fois déduits les intérêts que le fonds doit verser à l'agent prêteur).

Les stratégies de vente à découvert permettent à un OPC de gérer la *volatilité* et d'accroître le rendement lorsque les marchés sont volatils ou à la baisse. Vendre à découvert des titres comporte des risques, parce que rien ne garantit que la valeur des titres diminue suffisamment pendant la période de la vente à découvert pour compenser les intérêts versés par le fonds et ainsi permettre au fonds de réaliser un profit. En revanche, la valeur des titres vendus à découvert pourrait augmenter, ce qui entraînerait une perte pour le fonds. Le fonds pourrait également avoir de la difficulté à acheter les titres empruntés et à les remettre. L'agent prêteur de qui le fonds a emprunté les titres pourrait faire faillite, et le fonds pourrait perdre les biens donnés en garantie à l'agent prêteur.

Les Fonds qui effectuent des ventes à découvert doivent respecter la législation des autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières. La conformité aux règles est surveillée quotidiennement.

Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme? (*suite*)

### ***Risque lié aux petites sociétés***

Les petites sociétés peuvent représenter des placements plus risqués par rapport aux grandes sociétés. En principe, elles sont souvent nouvelles et peuvent ne pas avoir suffisamment d'expérience, de ressources financières importantes ou un marché bien établi pour leurs titres. Le nombre de leurs actions qui se négocient sur le marché est généralement faible, ce qui peut limiter la possibilité pour un OPC d'acheter ou de vendre des actions de la petite société quand il doit le faire. Tous ces facteurs font que le cours et la liquidité de ces actions peuvent fluctuer de façon importante en peu de temps.

### ***Risque lié à la spécialisation***

Certains OPC se spécialisent dans les placements dans un secteur d'activité ou une région du monde en particulier. La spécialisation permet à l'équipe de gestion de portefeuille de se concentrer sur des secteurs ou des régions en particulier, ce qui peut stimuler le rendement si le secteur d'activité ou la région géographique, et les sociétés choisies, prospèrent. Toutefois, si le secteur d'activité ou la région géographique subissait un marasme économique, l'OPC pourrait en subir les répercussions, car il existe peu d'autres placements pour compenser le repli. L'OPC doit se conformer à ses objectifs de placement et continuer à investir dans des titres des secteurs d'activité ou des régions géographiques, peu importe s'ils affichent une croissance ou non. De plus, si une méthode de placement particulière utilisée par un OPC, telle celle axée sur la valeur ou la croissance, n'a plus la cote, l'OPC pourrait être pénalisé s'il était contraint de continuer à appliquer cette méthode de placement.

# Organisation et gestion des Fonds

L'information qui suit vous indique les entités qui exploitent les Fonds.

## Gestionnaire

Fidelity Investments Canada s.r.i.  
483 Bay Street, Suite 300  
Toronto (Ontario) M5G 2N7

En tant que gestionnaire, nous sommes responsables des activités courantes des Fonds et nous offrons tous les services généraux en matière de gestion et d'administration.

Au 30 novembre 2019, Fidelity gérait un actif se chiffrant à plus de 142 milliards de dollars canadiens pour le compte de ses clients. Nous sommes membres d'un vaste groupe de sociétés connues collectivement sous le nom de Fidelity Investments<sup>MD</sup>. Fidelity Investments se spécialise dans la gestion de placements à l'intention des particuliers, que ce soit directement, par l'entremise de *conseillers financiers* ou par l'intermédiaire de régimes de retraite collectifs. Elle offre également une vaste gamme de produits et de services financiers. Au 30 novembre 2019, l'ensemble de sociétés de Fidelity Investments gérait un actif supérieur à 3,1 billions de dollars américains répartis dans des portefeuilles d'organismes de placement collectif et dans d'autres comptes institutionnels dans le monde entier.

## Fiduciaire

Fidelity Investments Canada s.r.i.  
Toronto (Ontario)

Le Fonds de fiducie est un organisme de placement collectif organisé en fiducie. En tant que fiduciaire, nous détenons en fiducie les placements de chaque Fonds de fiducie au nom des porteurs de parts, aux termes d'une déclaration de fiducie.

## Comité d'examen indépendant

Le *CEI* est l'organe de gouvernance des fonds pour les Fonds Fidelity, comme le stipule le *Règlement 81-107*. Il y a actuellement quatre membres du *CEI*, chacun étant indépendant de nous et de toute partie liée à nous.

Le *CEI* a pour mandat a) d'étudier les questions de conflit d'intérêts qui nécessitent son approbation en vertu du *Règlement 81-107* et de prendre des décisions les concernant, b) d'étudier les questions de conflit d'intérêts qui lui sont adressées pour révision par le gestionnaire et de faire ses recommandations les concernant, et c) de s'acquitter de toute autre fonction exigée par les lois sur les valeurs mobilières. Le *CEI* peut également approuver des fusions visant les Fonds et tout changement de l'auditeur des Fonds. L'approbation des porteurs de titres ne sera pas demandée dans ces cas, toutefois vous recevrez un préavis écrit d'au moins 60 jours avant la date d'entrée en vigueur de toute fusion ou de tout changement d'auditeur qui touche les Fonds que vous détenez.

Le *CEI* prépare, au moins une fois par année, un rapport destiné aux porteurs de titres concernant ses activités. Ce rapport est disponible sur notre site Web à l'adresse [www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca), ou vous pouvez obtenir, sans frais, un exemplaire de ce rapport en nous transmettant un courriel à l'adresse [sc.francais@fidelity.ca](mailto:sc.francais@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en français) ou [cs.english@fidelity.ca](mailto:cs.english@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en anglais).

Vous pouvez obtenir des renseignements additionnels sur le *CEI*, y compris le nom de ses membres, dans la notice annuelle des Fonds.

## Dépositaire

State Street Trust Company Canada  
Toronto (Ontario)

Le dépositaire, ou ses sous-dépositaires, détient les placements des Fonds et en assure la sécurité pour qu'ils ne soient utilisés qu'au profit des investisseurs. Le dépositaire est indépendant de Fidelity.

## Mandataire d'opérations de prêt de titres

State Street Bank and Trust Company  
Boston (Massachusetts)

Le mandataire d'opérations de prêt de titres agit à titre de mandataire pour les Fonds qui effectuent de telles opérations. Le mandataire d'opérations de prêt de titres est indépendant de Fidelity.

## Organisation et gestion des Fonds (suite)

### Agent chargé de la tenue des registres

Fidelity Investments Canada s.r.i.  
Toronto (Ontario)

À titre d'agent chargé de la tenue des registres des Fonds, nous tenons un dossier de tous les porteurs de titres, nous traitons leurs ordres et nous leur délivrons des relevés de compte et des feuillets d'impôt.

### Auditeur

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
Toronto (Ontario)

L'auditeur est un cabinet de comptables professionnels agréés indépendant et il audite les états financiers annuels de chaque Fonds.

### Conseiller en valeurs

Fidelity Investments Canada s.r.i.  
Toronto (Ontario)

Le conseiller en valeurs prend, au nom du Fonds pertinent, les décisions concernant le placement. Il achète et vend tous les placements détenus dans le Fonds et traite avec les courtiers.

### Sous-conseillers

FMR Co., Inc.  
Boston, Massachusetts  
(FMRCo)

FIL Limited  
Hamilton (Bermudes)  
(FIL)

Conseillers en gestion globale State Street, Ltée  
Montréal (Québec)  
(CGGSS)

Le conseiller en valeurs peut engager un ou plusieurs sous-conseillers pour qu'ils fournissent des conseils en placement à l'égard des titres achetés pour un Fonds.

FIL est un membre du groupe de Fidelity.

CGGSS assure la prestation de services de placement relatifs à la gestion d'une *couverture* de change passive pour la Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines – Couverture systématique des devises.

Il pourrait être difficile de faire valoir des droits conférés par la loi contre FMRCo et FIL étant donné qu'elles résident à l'extérieur du Canada et que la quasi-totalité de leurs actifs sont situés à l'extérieur du Canada.

Certains des Fonds Fidelity, que nous appelons « Fonds dominants », peuvent investir une partie ou la totalité de leur actif dans des Fonds Fidelity sous-jacents. Étant donné que ces Fonds Fidelity sous-jacents sont également gérés par Fidelity, cette dernière n'exerce pas les droits de vote afférents aux titres desdits Fonds Fidelity sous-jacents. Fidelity pourrait à la place prendre des dispositions pour que les investisseurs du Fonds dominant exercent les droits de vote afférents aux titres en question. Si elle prenait de telles dispositions, Fidelity solliciterait alors de chaque investisseur des Fonds dominants des directives sur la manière d'exercer les droits de vote relatif à sa quote-part des titres du Fonds Fidelity sous-jacent détenus par le Fonds dominant. Dans un tel cas, Fidelity exerce les droits de vote uniquement sur la proportion des titres du Fonds Fidelity sous-jacent pour laquelle elle a reçu des directives.

# Souscriptions, échanges et rachats

Vous avez aussi défini vos objectifs de placement et votre *tolérance au risque*. La prochaine étape consiste à effectuer votre placement. Dans les pages qui suivent, vous apprendrez comment investir dans les Fonds et quels sont vos frais de placement. D'autres renseignements importants y figurent également.

## Ouverture d'un compte

Avant d'effectuer un premier placement dans les Fonds, vous devez ouvrir un compte. Il existe plusieurs types de comptes Fidelity, qui sont décrits ci-après.

Vous pouvez ouvrir un compte en communiquant avec votre *conseiller financier* et en remplissant une demande. Vous pouvez également investir dans les Fonds au moyen de comptes ou de régimes offerts par d'autres institutions financières. Demandez à votre *conseiller financier* de vous fournir des précisions.

## Comment souscrire, faire racheter et échanger des titres d'une série d'un Fonds

Nous offrons jusqu'à seize séries de titres, tel qu'il est indiqué sur la page couverture et dans le profil de chacun des Fonds. Les différences qui existent entre les séries sont décrites à la rubrique **Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document**.

Les titres des séries A, B, S5, S8, T5 et T8 des Fonds sont offerts à tous les investisseurs.

Les titres des séries E et P sont offerts aux termes du *Programme Privilège de Fidelity*.

Les investisseurs ne peuvent faire une souscription initiale directe de titres de série E. Les titres de série E sont offerts aux termes du *Programme Privilège de Fidelity* et uniquement aux investisseurs qui détiennent des titres de série B et qui deviennent par la suite admissibles à détenir des titres de série E selon la valeur de leurs avoirs dans les Fonds Fidelity. Ces titres sont offerts en plusieurs niveaux de séries selon la valeur de ce placement. Lorsqu'un investisseur détient des titres de série E, il peut souscrire directement des titres supplémentaires de série E du niveau pertinent du même Fonds ou de tout autre Fonds

Fidelity. Les titres de série E ne sont pas offerts à un investisseur inscrit au *programme LAP*, sauf s'il décide de ne plus participer, et ce, de façon permanente, au *programme LAP* afin de détenir des titres de série E dans le *Programme Privilège de Fidelity*.

Les titres des séries F, F5 et F8 ne sont offerts qu'aux investisseurs dont le *courtier* a conclu avec Fidelity l'entente d'admissibilité pertinente. Les investisseurs peuvent souscrire des titres de série F dans un compte à honoraires auprès de leur *courtier* pour lequel ils versent des frais directement à leur *courtier*. Les investisseurs peuvent également souscrire des titres de série F et verser des frais à leur *courtier* en concluant une convention relative aux frais de service-conseil qui autorise Fidelity à faire racheter de leurs comptes des titres de série F d'une valeur égale au montant des frais payables à leur *courtier*, plus les taxes applicables, et à verser le produit du rachat à leur *courtier*.

Les titres de série O de la Fiducie de placement ne sont offerts qu'aux Fonds Fidelity et aux autres fonds et comptes pour lesquels Fidelity agit à titre de gestionnaire ou de conseiller, et ils ne sont pas offerts au public. Les titres de série O sont évalués et peuvent uniquement être souscrits en dollars canadiens.

Les investisseurs ne peuvent faire une souscription initiale directe de titres de série P. Les titres de série P sont offerts aux termes du *Programme Privilège de Fidelity* et uniquement aux investisseurs qui détiennent des titres des séries F ou F5 et qui deviennent par la suite admissibles à détenir des titres de série P selon la valeur de leurs avoirs dans les Fonds Fidelity. Ces titres sont offerts en plusieurs niveaux de séries selon la valeur de ce placement. Lorsqu'un investisseur détient des titres de série P, il peut souscrire directement des titres supplémentaires de série P du niveau pertinent du même Fonds ou de tout autre Fonds Fidelity. Les titres de série P ne sont pas offerts à un investisseur inscrit au *programme LAP*, sauf s'il décide de ne plus participer, et ce, de façon permanente, au *programme LAP* afin de détenir des titres de série P dans le *Programme Privilège de Fidelity*.



Reportez-vous à la rubrique **Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document** pour obtenir plus d'information au sujet des séries dans lesquelles vous pouvez investir.

Vous pouvez souscrire, faire racheter ou échanger des titres des Fonds par l'entremise d'un *courtier* inscrit.

Lorsque vous souscrivez des titres d'un Fonds, les faites racheter ou les échangez, nous devons établir leur valeur. Nous effectuons cette opération en calculant la valeur liquidative par titre. La valeur liquidative par titre sert de base à toutes les opérations de souscription, de rachat, d'échange ou de réinvestissement de titres. Reportez-vous à la rubrique **Incidences fiscales pour les investisseurs** pour obtenir de plus amples précisions au sujet des conséquences fiscales de la souscription, du rachat ou de l'échange de titres.

#### **Calcul de la valeur liquidative par titre**

Voici comment nous calculons la valeur liquidative par titre de chaque série d'un Fonds :

- Nous prenons la quote-part de la valeur de tous les placements et autres éléments d'actif de la série du Fonds.
- Nous soustrayons les charges propres à la série et sa quote-part des charges communes du Fonds. Le résultat correspond à la valeur liquidative de la série.
- En divisant cette valeur liquidative par le nombre total de titres de la série détenue par les investisseurs, nous obtenons la valeur liquidative par titre.

Pour connaître la valeur de votre placement, il vous suffit de multiplier la valeur liquidative par titre par le nombre de titres de cette série que vous détenez.

Nous effectuons vos opérations de souscription, d'échange ou de rachat de titres tous les jours ouvrables de la Bourse de Toronto, ou la TSX. Ces jours sont appelés jours d'évaluation. Un jour d'évaluation finit habituellement à 16 h, heure de Toronto, sauf si la TSX ferme plus tôt ce même jour. Nous calculons la valeur des titres d'un Fonds chaque jour d'évaluation. Pour effectuer votre opération,

nous utilisons la première valeur liquidative par titre que nous calculons dès la réception de vos directives.

Nous ne sommes pas en mesure de calculer le prix d'une série d'un Fonds un jour d'évaluation donné si son actif est investi dans des titres d'un *fonds sous-jacent* et que le prix des titres du *fonds sous-jacent* en question n'a pas été calculé ce jour d'évaluation.

#### **Solde minimal du compte**

En raison des frais élevés qu'entraîne la gestion des comptes, vous devez conserver un solde minimal de 500 \$ dans votre compte. Si votre solde est inférieur à ce montant, nous pouvons décider de racheter vos titres. Toutefois, avant de le faire, nous vous accorderons un délai de 30 jours pour le ramener au seuil exigé de 500 \$. Les Fonds et certaines séries des Fonds peuvent aussi être assortis de montants de placement minimal. Ces montants sont déterminés de temps à autre par nous, à notre gré. Nous pouvons également y renoncer, et ils sont modifiables sans préavis. Les montants de placement minimal initial actuels peuvent être obtenus en consultant notre site Web à l'adresse [www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca).

#### **Option en dollars américains**

Les Fonds sont évalués en dollars canadiens, et leurs titres peuvent être souscrits en dollars canadiens. Les titres de la Fiducie de placement et de la Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines peuvent être souscrits en dollars américains ainsi qu'en dollars canadiens, comme il est indiqué à la rubrique **Détails sur le fonds** du profil de fonds de chaque Fonds.

La valeur liquidative en dollars canadiens de la Fiducie de placement et de la Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines est convertie en dollars américains au taux de change en vigueur un jour d'évaluation donné en vue d'établir la valeur liquidative pertinente en dollars américains. Les titres de la Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines – Couverture systématique des devises et de la Fiducie de placement ne peuvent actuellement être souscrits en dollars américains. Il est possible que nous offrions à l'avenir l'option en dollars américains pour d'autres Fonds ou séries.

## Souscriptions, échanges et rachats (suite)

Aux fins de l'impôt, les gains et les pertes en capital sont calculés en dollars canadiens. Par conséquent, si vous avez souscrit et racheté des titres dans le cadre de l'option en dollars américains, vous devez calculer les gains ou les pertes en fonction de la valeur en dollars canadiens de vos titres au moment de leur souscription et de leur vente. Par ailleurs, bien que les distributions soient versées en dollars américains, elles doivent être comptabilisées en dollars canadiens aux fins de l'impôt canadien. Ainsi, tout revenu de placement vous est communiqué en dollars canadiens aux fins de l'impôt. Il vous est conseillé de consulter un conseiller en fiscalité à ce sujet.

Notre option en dollars américains n'est offerte que pour des raisons pratiques. Grâce à cette option, vous pouvez investir dans certains Fonds en utilisant vos dollars américains. Si vous souscrivez vos titres en dollars américains, vous recevrez des dollars américains lorsque vous en demandez le rachat ou lorsque vous recevez des distributions du Fonds. Le fait de souscrire vos titres en dollars américains n'a pas d'incidence sur le rendement de vos placements et, particulièrement, ne vous couvre pas – ni ne vous protège – contre les pertes occasionnées par les variations du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain. Si vous souhaitez réduire votre exposition aux fluctuations de change, vous devriez envisager un placement dans un Fonds Fidelity à devises neutres.

### Frais de souscription

Vous pourriez avoir à payer une commission lorsque vous investissez dans les titres des séries A, B, E, S5, S8, T5 et T8 des Fonds. Cette commission s'appelle aussi des *frais de souscription*. Cette commission rémunère votre *conseiller financier* pour les conseils et les services qu'il vous fournit. Vous pouvez choisir de souscrire des titres aux termes d'une option de souscription pour laquelle les frais de souscription peuvent être payables au moment de la souscription. C'est ce qu'on appelle des *frais de souscription initiaux*, et vous pouvez négocier avec votre *conseiller financier* le montant de ces frais. Vous pouvez par ailleurs choisir d'attendre et de payer au moment du rachat de vos titres et nous verser alors un pourcentage de leur coût initial au moment du rachat. C'est ce qu'on appelle des *frais de souscription différés*.

Les titres des séries A, T5 et T8 ne sont offerts que selon l'option avec *frais de souscription différés*. Les titres des séries B, E, S5 et S8 ne sont offerts que selon l'option avec *frais de souscription initiaux*.

Vous ne payez pas de frais de souscription si vous investissez dans des titres des séries F, F5, F8, O ou P, lesquels ne sont offerts qu'à certains investisseurs.

### Paiement des frais à la souscription des titres

Si vous souscrivez des titres selon l'option avec *frais de souscription initiaux*, vous pourriez avoir à payer des frais de souscription au moment où vous souscrivez vos titres. Vous devez négocier les *frais de souscription initiaux* avec votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions. Nous pourrions déduire le pourcentage convenu de votre placement et le verser au *courtier* de votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Rémunération du courtier** pour obtenir des précisions.

### Paiement des frais au rachat des titres

Si vous préférez souscrire des titres selon l'option avec *frais de souscription différés*, nous prendrons les mesures nécessaires pour verser le paiement des commissions à votre *courtier* au moment où vous souscrivez vos titres. Reportez-vous à la rubrique **Rémunération du courtier** pour obtenir des précisions. Lorsque vous faites racheter vos titres, nous déduisons les frais de souscription, le cas échéant, du produit de la vente, en fonction d'un pourcentage donné du coût de vos titres au moment où vous les avez souscrits. Dans ce cas, il s'agit de *frais de souscription différés* qui nous sont versés puisque vous en reportez le paiement. Les frais diminuent au fil des ans. Si vous souscrivez des titres selon l'option avec *frais de souscription différés*, les frais disparaissent au bout de six ans, si vous souscrivez des titres selon l'option avec *frais de souscription différés* réduits, les frais disparaissent au cours de la troisième année, et si vous souscrivez des titres selon l'option avec *frais de souscription différés* réduits n° 2, les frais disparaissent au cours de la quatrième année. Vous trouverez le barème de ces options avec *frais de souscription différés* à la rubrique **Frais et charges**.

Vous ne payez pas de *frais de souscription différés* dans les cas suivants :

- Vous échangez des titres d'un Fonds contre des titres d'un autre Fonds Fidelity (des frais d'échange peuvent cependant s'appliquer).
- Vous choisissez de recevoir des distributions en espèces.
- Vous faites racheter des titres que vous avez reçus au réinvestissement de distributions.

#### *Opérations d'échange visant des titres à frais de souscription différés*

Si vous souscrivez des titres des séries A, T5 ou T8 selon une option avec *frais de souscription différés*, ou si vous les souscrivez dans le cadre de votre programme Fidelity Cohésion<sup>MD</sup> – Portefeuilles sur mesure, vous pouvez choisir d'échanger vos titres contre des titres des séries B, S5 ou S8, respectivement, qui ont des frais de gestion plus bas, en tout temps après l'expiration des délais prévus à votre barème des *frais de souscription différés*. En ce qui a trait aux titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés*, cela veut dire que vous pouvez faire ce choix à partir de six ans après leur souscription. Pour ce qui est des titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés réduits*, cela veut dire que vous pouvez faire ce choix deux ans après leur souscription, et pour ce qui est des titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés réduits* n° 2, vous pouvez faire ce choix trois ans après leur souscription.

Par ailleurs, si vous souscrivez des titres de série A selon une option avec *frais de souscription différés*, ou si vous les souscrivez dans le cadre de votre programme Fidelity Cohésion<sup>MD</sup> – Portefeuilles sur mesure, vos titres sont automatiquement échangés contre des titres des séries B, S5 ou S8, respectivement, qui ont des frais de gestion plus bas, un an après l'expiration des délais prévus à votre barème des frais de rachat. En ce qui a trait aux titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés*, cela veut dire que vos titres sont échangés sept ans après leur souscription. Pour ce qui est des titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés réduits*, vos titres sont échangés trois ans après leur souscription, et pour ce

qui est des titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés réduits* n° 2, vos titres sont échangés quatre ans après leur souscription. Ces échanges automatiques ne sont pas mis en application si la valeur des titres devant être échangés est inférieure à cinq dollars, mais le sont une fois que cette valeur atteint cinq dollars ou plus.

Reportez-vous au barème de ces options avec *frais de souscription différés* à la rubrique **Frais et charges**.

#### *Montant de rachat sans frais de 10 %*

Chaque année civile, vous pouvez faire racheter, sans frais, jusqu'à 10 % du coût initial de vos titres des séries A, T5 ou T8 qui seraient autrement assujettis aux *frais de souscription différés*. Vous pouvez également échanger ces titres contre des titres des séries B, S5 ou S8, respectivement, lesquels ont des frais de gestion plus bas et n'ont pas de *frais de souscription différés*. Nous appelons ce montant le *montant de rachat sans frais de 10 %*. Ce montant est fonction du coût initial des titres. Des rachats à hauteur du montant de rachat sans frais de 10 % ont pour effet de réduire le coût initial de vos titres (sauf si votre montant de rachat sans frais de 10 % comprend le rachat de titres obtenus au réinvestissement de distributions ou de *dividendes*). Prenons un exemple : si vous investissez 10 000 \$ l'année 0, à l'année 1, vous pourrez faire racheter pour 1 000 \$ de titres (c.-à-d. 10 % de 10 000 \$) sans avoir à payer de *frais de souscription différés*. L'année 2 (sous réserve que vous n'ayez reçu aucune distribution ou aucun *dividende* en espèces ni fait racheter de titres obtenus au réinvestissement de distributions ou de *dividendes*), vous pourrez faire racheter pour 900 \$ de titres (c. à d. 10 % de 9 000 \$) sans avoir à payer de *frais de souscription différés*. Vous pouvez utiliser votre montant de rachat sans frais de 10 % à l'occasion d'un seul rachat ou d'un seul échange ou l'utiliser pour plusieurs rachats ou échanges, à votre gré. Vous ne pouvez reporter un montant inutilisé à une année ultérieure. Cependant, si vous avez utilisé une partie ou la totalité de votre montant de rachat sans frais de 10 % et avez ensuite reçu des distributions ou des *dividendes* en espèces qui vous amènent à dépasser votre montant de rachat sans frais de 10 % au cours d'une année, nous pouvons réduire votre montant de rachat sans frais du

## Souscriptions, échanges et rachats (suite)

montant du dépassement l'année suivante. Nous ne faisons pas automatiquement l'échange du montant de rachat sans frais de 10 % de titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés* contre des titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription initiaux*, alors vous pouvez décider d'effectuer un échange de titres afin de ne pas perdre ce droit. Les titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés* réduits ou l'option avec *frais de souscription différés* réduits n° 2 ne sont pas admissibles au montant de rachat sans frais de 10 %.

Vous utilisez une partie de votre montant de rachat sans frais de 10 % dans les cas suivants :

- Vous choisissez de recevoir des distributions ou des *dividendes* en espèces. Nous réduisons votre montant de rachat sans frais de 10 % du montant des distributions ou des *dividendes*.
- Vous faites racheter des titres que vous avez reçus au réinvestissement de distributions ou de *dividendes*. Nous réduisons votre montant de rachat sans frais de 10 % de la valeur de ces titres au moment où ils sont réinvestis.

Si vous échangez des titres d'un Fonds contre des titres d'un autre Fonds Fidelity, nous transférons le montant de rachat sans frais de 10 % applicable aux titres souscrits initialement que vous déteniez aux nouveaux titres que vous acquérez.

### Ordre des rachats

Nous observons les principes énumérés ci-après pour réduire vos frais de rachat à l'égard des titres que vous avez souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés* :

- En premier lieu, nous procédons au rachat de titres visés par le montant de rachat sans frais de 10 % (ce qui a pour effet de réduire le nombre de titres que vous recevez au réinvestissement de distributions ou de *dividendes* qui peuvent faire l'objet d'un rachat).
- Ensuite, nous procédons au rachat du reste des titres que vous recevez au réinvestissement de distributions ou de *dividendes*.

- Après quoi, les titres que vous avez souscrits en premier sont rachetés en premier, et les titres que vous avez souscrits en dernier sont rachetés en dernier.

Le fait de recevoir des distributions ou des *dividendes* en espèces ou de demander le rachat de titres reçus au réinvestissement de distributions ou de *dividendes* réduit le montant de rachat sans frais de 10 % pour l'année.

Comme le montant de rachat sans frais de 10 % n'est pas offert à l'égard de l'option avec *frais de souscription différés* réduits ou de l'option avec *frais de souscription différés* réduits n° 2, nous procédons, en premier lieu, au rachat des titres que vous avez reçus au réinvestissement de distributions ou de *dividendes*, ensuite, au rachat des titres souscrits en premier et, en dernier lieu, au rachat des titres souscrits en dernier.

## Comment souscrire des titres des Fonds

Si nous recevons votre ordre de souscription un jour d'évaluation (qui est tout jour ouvrable de la TSX) avant 16 h, heure de Toronto, nous l'exécutons ce jour d'évaluation, et vous payez la valeur liquidative par titre calculée ce même jour d'évaluation pour les titres que vous souscrivez. Autrement, nous l'exécutons le jour d'évaluation suivant. Si la TSX ferme avant 16 h un jour d'évaluation particulier, nous pouvons imposer une heure limite antérieure à 16 h pour ce jour d'évaluation. Tout ordre de rachat reçu après cette heure limite est exécuté le jour d'évaluation suivant. Reportez-vous à la rubrique ci-dessus à l'intertitre **Calcul de la valeur liquidative par titre** de la présente rubrique pour obtenir plus d'information sur la façon dont nous calculons la valeur liquidative par titre un jour d'évaluation.

Vous devez payer vos titres dès que vous les souscrivez. Nous n'acceptons pas les espèces, les mandats ou les chèques de voyage pour la souscription de titres. Nous devons recevoir votre paiement intégral dans un délai de deux jours ouvrables suivant la réception de votre ordre, à défaut de quoi nous rachèterons les titres que vous avez souscrits le jour d'évaluation suivant ou au moment où nous apprenons que votre paiement ne sera pas honoré. Un « jour ouvrable » est tout jour sauf le samedi, le dimanche ou un jour férié au Canada. Si nous rachetons les titres à

un prix supérieur à celui de leur souscription, la différence est versée au Fonds. Si nous les rachetons à un prix inférieur à celui que vous avez payé, votre *courtier* doit acquitter la différence, plus les frais éventuels. Votre *courtier* peut recouvrer ces montants auprès de vous.

Si nous recevons votre paiement, mais que la documentation relative à votre souscription à un régime enregistré Fidelity est incomplète ou que vos directives y sont manquantes, nous pouvons investir votre argent dans des titres de série B du Fonds Fidelity Marché monétaire Canada (qui sont offerts aux termes d'un prospectus simplifié distinct), sans frais de souscription. Un placement dans le Fonds Fidelity Marché monétaire Canada vous permet de toucher des intérêts quotidiens jusqu'à ce que nous recevions vos directives complètes à l'égard du ou des Fonds que vous avez sélectionnés ainsi que toute la documentation relative à votre souscription dûment remplie. Votre placement total, compte tenu des intérêts, est alors échangé contre un placement dans le ou les Fonds que vous avez choisis, selon l'option avec frais de souscription que vous avez sélectionnée, au prix par titre du ou des Fonds à la date de l'échange.

Les Fonds ne sont pas des *FNB*. Les titres des Fonds doivent être souscrits par l'entremise d'un *courtier* en épargne collective dûment inscrit. Par contre, les titres des *FNB* sont souscrits et vendus comme des actions sur une bourse ou un marché par l'entremise de courtiers inscrits. Si vous souhaitez souscrire des titres d'un *FNB*, vous devriez lire le prospectus du *FNB* pertinent pour obtenir plus d'information.

#### **Autres renseignements importants**

Voici d'autres renseignements importants concernant la souscription de titres des Fonds :

- Une fois le traitement de votre souscription terminé, vous recevez un avis d'exécution. Cet avis atteste votre placement et renferme des détails sur les titres que vous avez souscrits et les commissions que vous avez versées.
- Si vous souscrivez des titres au moyen de notre programme de prélèvements automatiques, vous recevez un avis d'exécution pour votre première

souscription. Vous recevez par la suite des relevés de compte périodiques sur lesquels figurent toutes vos souscriptions.

- Vous ne recevez pas d'avis d'exécution ou d'aperçu du fonds lorsque vos titres des séries A, T5 ou T8 avec *frais de souscription différés* sont automatiquement échangés contre des titres des séries B, S5 ou S8 avec *frais de souscription initiaux*.
- Vous ne recevez pas d'aperçu du fonds lorsque vos titres des séries B, F, F5, F8, S5 ou S8 sont automatiquement échangés contre des titres des séries E ou P, ou lorsque vos titres des séries E ou P sont automatiquement échangés contre des titres d'un autre niveau des séries E ou P ou contre des titres des séries B, F, F5, F8, S5 ou S8, selon le cas.
- Les titres souscrits selon une option avec *frais de souscription différés* ne peuvent être échangés en vue d'obtenir des titres souscrits selon une autre option avec *frais de souscription différés*. Par exemple, les titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés* réduits ne peuvent être échangés en vue d'obtenir des titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés* réduits n° 2.
- Nous n'émettons pas de certificat quand vous souscrivez des titres des Fonds, mais vous recevrez un relevé de compte périodique indiquant le nombre de titres que vous détenez et leur valeur.
- Nous pouvons refuser un ordre de souscription dans un délai d'un jour ouvrable suivant sa réception. Le cas échéant, nous vous remettons votre argent.
- Les investisseurs ne peuvent faire une souscription initiale directe de titres des séries E ou P d'un Fonds. Les titres de série E sont offerts uniquement aux investisseurs qui détiennent des titres des séries B ou S5 et qui deviennent par la suite admissibles à détenir des titres de série E. Les titres de série P sont offerts uniquement aux investisseurs qui détiennent des titres des séries F ou F5 et qui deviennent par la suite admissibles à détenir des titres de série P. Lorsqu'un investisseur détient des titres des séries E ou P, il peut souscrire directement des titres des séries E ou P du

## Souscriptions, échanges et rachats (suite)

niveau pertinent du même Fonds ou de tout autre Fonds Fidelity.

- Nous pouvons exiger que les citoyens des États-Unis ou les investisseurs étrangers fassent racheter leurs titres si leur participation est susceptible d'entraîner des problèmes d'ordre réglementaire ou fiscal. Nous pouvons être tenus d'effectuer des retenues d'impôt sur les distributions et/ou le produit du rachat versés aux citoyens des États-Unis ou aux investisseurs étrangers. Demandez à votre *conseiller financier* de vous fournir des précisions.
- Nous refusons tout ordre de souscription de titres pendant la période au cours de laquelle nous avons suspendu les droits des porteurs de titres de faire racheter leurs titres. Reportez-vous à la rubrique **Suspension de vos droits de faire racheter des titres** ci-dessous.

### Échange entre séries du même Fonds

Les échanges suivants sont autorisés entre séries du même Fonds.

#### Échanges visant des titres de série A

Vous pouvez échanger vos titres de série A souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés* contre des titres des séries T5 ou T8 du même Fonds. Vous pourriez devoir payer des frais à votre *courtier*. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Vous pouvez aussi échanger vos titres de série A contre des titres des séries B, F, F5, F8, S5 ou S8 pourvu que les délais prévus à votre barème des frais de rachat soient écoulés. Reportez-vous à l'intertitre **Opérations d'échange visant des titres à frais de souscription différés** de la présente rubrique pour obtenir des précisions.

Vous ne pouvez échanger vos titres de série A contre des titres des séries F, F5 ou F8 qu'à la condition d'être admissible à ces.

#### Échanges visant des titres de série B

Vous pouvez échanger vos titres de série B souscrits selon l'option avec *frais de souscription initiaux* contre des titres

des séries F, F5, F8, S5 ou S8 du même Fonds. Vous pourriez devoir payer des frais à votre *courtier*. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Vous ne pouvez échanger vos titres de série B contre des titres des séries F, F5 ou F8 qu'à la condition d'être admissible à ces séries.

#### Échanges visant des titres des séries E et P

Du moment que votre *courtier* conclut avec Fidelity l'entente d'admissibilité pertinente du *Programme Privilège de Fidelity* et qu'il peut offrir les titres des séries E ou P, nous échangeons automatiquement vos :

- titres des séries B et S5 contre des titres de série E pertinents du niveau approprié;
- titres des séries F et F5 contre des titres de série P pertinents du niveau approprié.

Nous effectuons ces échanges automatiques dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity* lorsque la valeur de vos avoirs dans les Fonds et dans d'autres Fonds Fidelity dépasse 250 000 \$, pour un particulier, ou 500 000 \$, pour un groupe financier des séries E ou P. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions. Si vous détenez des titres d'un Fonds pour lequel le niveau approprié de titres des séries E ou P n'est pas offert, vos titres sont échangés contre des titres du niveau ayant les frais de gestion et de conseils combinés et les *frais d'administration* les plus bas offert pour ce Fonds.

Les échanges de titres entre les niveaux des séries E ou P sont également automatiques, de sorte qu'un investisseur détient toujours des titres du niveau des séries E ou P ayant les frais de gestion et de conseils combinés et les *frais d'administration* les plus bas auquel il est admissible, à condition que ce niveau soit offert par un Fonds. Le tableau suivant indique les seuils de placement pour chaque niveau.

Série	Placement
E1, E1T5, P1 ou P1T5	250 000 \$ - 999 999 \$
E2, E2T5, P2 ou P2T5	1 000 000 \$ - 2 499 999 \$
E3, E3T5, P3 ou P3T5	2 500 000 \$ - 4 999 999 \$
E4, E4T5, P4 ou P4T5	5 000 000 \$ - 9 999 999 \$
E5, P5T5, P5 ou P5T5	10 000 000 \$ et plus

À l'heure actuelle, les niveaux des séries E et P ne sont pas tous offerts pour chaque Fonds. D'autres niveaux des séries E et P pourraient être offerts de temps à autre. Les séries actuellement offertes sont indiquées dans le profil de fonds de chacun des Fonds.

Les échanges automatiques s'effectuent généralement dans les circonstances suivantes :

- lorsque vous souscrivez ou faites racheter des titres d'un Fonds Fidelity de sorte que votre placement est échangé contre des titres d'un niveau des séries E ou P, contre des titres d'un autre niveau des séries E ou P, ou contre des titres d'une série autre que les séries E ou P;
- lorsque nous procédons au lancement de titres des séries E ou P d'un Fonds Fidelity auquel vous êtes admissible;
- lorsque votre groupe financier des séries E ou P est créé ou est modifié de sorte que votre placement est échangé contre des titres d'un niveau des séries E ou P, contre des titres d'un autre niveau des séries E ou P, ou contre des titres d'une série autre que les séries E ou P.

De plus, Fidelity effectue l'échange automatique de vos titres le deuxième vendredi de chaque mois, si des fluctuations favorables du marché font en sorte que votre placement est échangé contre des titres d'un niveau des séries E ou P ou contre des titres d'un autre niveau des séries E ou P, et que votre placement n'a pas été échangé automatiquement comme suite à une des autres circonstances mentionnées précédemment.

Vous pouvez échanger vos titres des séries E et P contre des titres des séries B, F, F5, F8, S5 ou S8 du même

Fonds. Vous pourriez devoir payer des frais à votre *courtier*. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Vous ne pouvez échanger vos titres de série E contre des titres des séries F, F5 ou F8 qu'à la condition d'être admissible à ces séries.

#### Échanges visant des titres de série F

Vous pouvez échanger des titres de série F contre des titres des séries B, F5, F8, S5 ou S8 du même Fonds. Vous pourriez devoir payer des frais à votre *courtier*. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

#### Échanges visant des titres de série F5

Vous pouvez échanger vos titres de série F5 contre des titres des séries B, F, F8, S5 ou S8 du même Fonds. Vous pourriez devoir payer des frais à votre *courtier*. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

#### Échanges visant des titres de série F8

Vous pouvez échanger vos titres de série F8 contre des titres des séries B, F, F5, S5 ou S8 du même Fonds. Vous pourriez devoir payer des frais à votre *courtier*. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

#### Échanges visant des titres de série S5

Vous pouvez échanger vos titres de série S5 souscrits selon l'option avec *frais de souscription initiaux* contre des titres des séries B, F, F5, F8 ou S8 du même Fonds. Vous pourriez devoir payer des frais à votre *courtier*. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Vous ne pouvez échanger vos titres de série S5 contre des titres des séries F, F5 ou F8 qu'à la condition d'être admissible à ces séries.

## Souscriptions, échanges et rachats (suite)

### Échanges visant des titres de série S8

Vous pouvez échanger vos titres de série S8 souscrits selon l'option avec *frais de souscription initiaux* contre des titres des séries B, F, F5, F8 ou S5 du même Fonds. Vous pourriez devoir payer des frais à votre *courtier*. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Vous ne pouvez échanger vos titres de série S8 contre des titres des séries F, F5 ou F8 qu'à la condition d'être admissible à ces séries.

### Échanges visant des titres de série T5

Vous pouvez échanger vos titres de série T5 souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés* contre des titres des séries A ou T8 du même Fonds. Vous pourriez devoir payer des frais à votre *courtier*. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Vous pouvez aussi échanger vos titres de série T5 contre des titres des séries B, F, F5, F8, S5 ou S8 pourvu que les délais prévus à votre barème des frais de rachat soient écoulés. Reportez-vous à l'intertitre **Opérations d'échange visant des titres à frais de souscription différés** de la présente rubrique pour obtenir des précisions.

Vous ne pouvez échanger vos titres de série T5 contre des titres des séries F, F5 ou F8 qu'à la condition d'être admissible à ces séries.

### Échanges visant des titres de série T8

Vous pouvez échanger vos titres de série T8 souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés* contre des titres des séries A ou T5 du même Fonds. Vous pourriez devoir payer des frais à votre *courtier*. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Vous pouvez aussi échanger vos titres de série T8 contre des titres des séries B, F, F5, F8, S5 ou S8 pourvu que les délais prévus à votre barème des frais de rachat soient écoulés. Reportez-vous à l'intertitre **Opérations d'échange**

**visant des titres à frais de souscription différés** de la présente rubrique pour obtenir des précisions.

Vous ne pouvez échanger vos titres de série T8 contre des titres des séries F, F5 ou F8 qu'à la condition d'être admissible à ces séries.

### Autres renseignements importants

L'échange de titres entre séries du même Fonds ne constitue pas une disposition aux fins de l'impôt, à moins que des titres soient rachetés pour payer des frais. Le montant de votre placement, déduction faite des frais qui sont acquittés au rachat de titres, sera le même après l'échange. Cependant, vous détiendrez un nombre différent de titres parce que chaque série est assortie d'un prix par titre différent.

## Échange entre Fonds Fidelity

Vous pouvez échanger des titres d'un Fonds contre des titres d'un autre Fonds Fidelity en faisant racheter des titres du Fonds et en vous servant du produit de cette opération pour souscrire des titres de l'autre Fonds Fidelity.

Vous pourriez devoir payer des frais d'échange à votre *courtier*. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Des frais d'opérations à court terme peuvent également s'appliquer. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

L'échange est effectué selon la même option de frais de souscription que celle qui était applicable aux titres au moment de leur souscription initiale. Si vous avez souscrit des titres du Fonds initial selon une option avec *frais de souscription différés*, vous ne paierez aucuns *frais de souscription différés* au moment de l'échange. Si, plus tard, vous faites racheter des titres du deuxième Fonds Fidelity, vous paierez alors des *frais de souscription différés* en fonction de la date à laquelle vous avez souscrit les titres du premier Fonds. Reportez-vous à la rubrique **Rémunération du courtier** pour obtenir des précisions.

Si vous détenez des titres des séries E ou P d'un Fonds dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity* et les faites échanger contre des titres d'un Fonds qui n'offre pas un niveau équivalent des séries E ou P, vos titres sont échangés contre des titres du niveau des séries E ou P



ayant les frais de gestion et de conseils combinés et les *frais d'administration* les plus bas offerts pour ce Fonds. Si les titres de série E ne sont pas offerts par le Fonds visé par l'échange de vos titres, vos titres sont échangés contre des titres des séries B ou S5, selon le cas. Si les titres de série P ne sont pas offerts par le Fonds visé par l'échange de vos titres, vos titres sont échangés contre des titres des séries F ou F5, selon le cas. Si un niveau de titres des séries E ou P ayant des frais de gestion et de conseils combinés et des *frais d'administration* plus bas auquel vous êtes admissible devait être offert par le Fonds à une date ultérieure, vos titres des séries E ou P seraient automatiquement échangés contre des titres de ce niveau plus approprié.

#### **Autres renseignements importants**

L'échange de titres d'un Fonds contre des titres d'un autre Fonds Fidelity constitue une disposition et une souscription, aux fins de l'impôt, et pourrait déclencher un gain en capital ou une perte en capital. Tout gain en capital réalisé sur des titres que vous détenez hors d'un régime enregistré peut alors être assujéti à l'impôt. Reportez-vous à la rubrique ***Incidences fiscales pour les investisseurs*** pour obtenir plus d'information sur l'imposition des gains en capital.

## Comment faire racheter des titres des Fonds

Vous pouvez liquider vos titres en les revendant au Fonds. Dans ce cas, il s'agit d'un rachat. Vous recevez alors la valeur liquidative par titre calculée le jour d'évaluation que nous recevons votre ordre de rachat. Nous déduisons les *frais de souscription différés* ou autres frais et vous versons le solde.

Vous devez passer votre ordre de rachat, signé, par écrit. L'authenticité de votre signature doit être attestée par un donneur d'aval acceptable si la valeur du rachat est égale ou supérieure à 25 000 \$. Si les titres sont détenus par une société par actions, une société en nom collectif, un mandataire, un fiduciaire ou un copropriétaire survivant, d'autres documents pourraient être exigés.

Si nous recevons votre ordre de rachat un jour d'évaluation (qui est tout jour ouvrable de la TSX) avant 16 h, heure de Toronto, nous l'exécutons ce jour d'évaluation. Autrement,

nous l'exécutons le jour d'évaluation suivant. Si la TSX ferme avant 16 h un jour d'évaluation particulier, nous pouvons imposer une heure limite antérieure à 16 h pour ce jour d'évaluation. Tout ordre de rachat reçu après cette heure limite est exécuté le jour d'évaluation suivant. Reportez-vous ci-dessus à l'intertitre ***Calcul de la valeur liquidative par titre*** de la présente rubrique pour obtenir plus d'information sur la façon dont nous calculons la valeur liquidative par titre un jour d'évaluation. Le produit de la vente vous est versé dans la même devise que celle qui a été utilisée pour la souscription de titres du Fonds. Nous pouvons exiger des frais d'un montant maximal de 25 \$ si vous demandez le versement du produit de la vente par chèque. Les dépôts électroniques ne comportent aucuns frais.

Nous n'exécutons pas les demandes de rachat visant :

- une date antérieure;
- une date ultérieure;
- un prix précis;
- des titres qui n'ont pas été payés.

Nous vous faisons parvenir votre argent dans un délai de deux jours ouvrables suivant la réception de votre ordre, à condition qu'il soit complet. Dans le cas des titres libellés en dollars américains, si le jour de règlement est un jour férié aux États-Unis, nous vous ferons parvenir votre argent le prochain jour ouvrable qui n'est pas un jour férié aux États-Unis. Un jour ouvrable ne comprend pas les samedis, les dimanches ou les jours fériés au Canada. Si nous ne recevons pas votre ordre dûment rempli au plus tard 10 jours ouvrables après la vente, nous rachèterons les titres que vous avez vendus le jour d'évaluation suivant. Si nous rachetons ces titres à un prix inférieur à celui auquel vous les avez vendus, la différence est versée au Fonds. Si nous les rachetons à un prix supérieur, votre *courtier* doit acquitter la différence, plus les frais éventuels. Votre *courtier* peut recouvrer ces montants auprès de vous.

Nous pouvons vous imposer des *frais de souscription différés* ou des frais d'échange, ainsi que des frais d'opérations à court terme, lorsque vous faites racheter ou

## Souscriptions, échanges et rachats (suite)

échangez des titres. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Si Fidelity juge raisonnablement que le fait qu'un porteur de titres détienne des titres d'un Fonds puisse nuire au Fonds, Fidelity peut procéder au rachat des titres détenus par le porteur de titres. Le rachat de titres d'un Fonds constitue une disposition aux fins de l'impôt et pourrait déclencher un gain en capital ou une perte en capital. Tout gain en capital réalisé sur des titres que vous détenez hors d'un régime enregistré peut alors être assujéti à l'impôt. Reportez-vous à la rubrique **Incidences fiscales pour les investisseurs** pour obtenir plus d'information sur l'imposition des gains en capital.

### Suspension de vos droits de faire racheter des titres

Dans certains cas rares, nous pouvons suspendre temporairement vos droits de faire racheter des titres d'un Fonds et reporter le paiement du produit de la vente de ces titres. Nous ne pouvons prendre ces mesures 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 :

- l'activité normale d'une bourse où sont négociés des titres ou des *dérivés* qui composent plus de la moitié de la valeur de l'actif total du Fonds est interrompue, et ces titres et *dérivés* ne sont pas négociés sur une autre bourse qui constituerait une solution de rechange raisonnable pour le Fonds, ou
- le droit de faire racheter des titres d'un *fonds sous-jacent* est suspendu.

Si votre ordre de rachat nous parvient un jour où le calcul de la valeur liquidative par titre est suspendu, vous pouvez le retirer avant la fin de la période de suspension. Ou encore, vous pouvez faire racheter vos titres en fonction de la valeur liquidative par titre calculée le jour d'évaluation suivant la fin de la période de suspension.

### Opérations à court terme

En règle générale, les Fonds sont considérés comme des placements à long terme. En effet, des opérations à court terme inappropriées ou excessives peuvent nuire au

rendement d'un Fonds en obligeant l'équipe de gestion de portefeuille à conserver plus de liquidités dans le Fonds qu'il n'en aurait autrement besoin ou à vendre des titres à un moment inopportun. Cette situation est également susceptible de faire augmenter les frais d'opérations du Fonds, au détriment de tous les investisseurs de ce Fonds.

Fidelity a adopté des politiques et des procédures lui permettant de surveiller, de détecter et de prévenir les opérations à court terme ou les opérations excessives. Ces politiques et procédures sont conçues pour protéger les porteurs de titres des Fonds en dissuadant les investisseurs de souscrire et de vendre des titres à répétition. Des frais d'opérations à court terme peuvent également être imputés pour les dissuader d'utiliser les Fonds comme des instruments de placement à court terme. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Les frais d'opérations à court terme sont versés au Fonds concerné et s'ajoutent aux frais de souscription ou aux frais d'échange. Ces frais sont déduits du montant des titres que vous faites racheter ou échangez, ou sont imputés à votre compte, et sont conservés par le Fonds. Les types d'opérations auxquels les frais d'opérations à court terme ne s'appliquent pas comprennent :

- les titres obtenus au rachat ou à l'échange de titres souscrits au réinvestissement de distributions ou de *dividendes*;
- les échanges contre des titres de différentes séries du même Fonds, y compris les échanges automatiques de votre placement contre des titres d'un niveau des séries E ou P, contre des titres d'un autre niveau des séries E ou P, ou contre des titres d'une série autre que les séries E ou P;
- les titres vendus dans le cadre d'un programme de fonds de fonds ou d'un programme de placement collectif similaire;
- les titres vendus pour effectuer des paiements dans un fonds de revenu de retraite ou un fonds de revenu viager;

- les titres vendus dans le cadre d'opérations systématiques, comme les échanges automatiques, les programmes de prélèvements automatiques et les programmes de retraits systématiques;
- les opérations de change;
- les titres vendus pour payer des frais de gestion, des *frais d'administration*, des frais de service, des charges d'exploitation ou des *coûts des Fonds*;
- les titres vendus dans le cadre du programme Fidelity Cohésion<sup>MD</sup> – Portefeuilles sur mesure;
- les paiements effectués en raison du décès du porteur de titres.

En outre, Fidelity peut tenir compte de ce qui suit pour déterminer si des opérations à court terme ou des opérations excessives peuvent être qualifiées d'inappropriées ou d'excessives :

- un changement légitime de la situation ou des intentions de placement des porteurs de titres;
- les imprévus de nature financière.

Bien que nous prenions des mesures pour surveiller, détecter et prévenir les opérations à court terme ou les opérations excessives, nous ne pouvons pas garantir que toutes ces activités sont entièrement éliminées.

## Opérations de taille appréciable

En règle générale, les opérations de taille appréciable qu'effectuent certains investisseurs peuvent désavantager les autres investisseurs d'un 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 titres d'un Fonds.

Un investisseur au détail est réputé être un investisseur détenant une position appréciable (un « investisseur détenant une position appréciable ») aux termes des politiques et des procédures si un achat ou un échange visant les titres d'un 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 un 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 un Fonds est assujéti à une pénalité de 1 % de la valeur des titres qu'il vend ou échange s'il vend ou échange ses titres du Fonds dans les 30 jours suivant son dernier achat ou échange visant les titres du Fonds. Un investisseur détenant une position appréciable *pourrait* être assujéti à une pénalité de 1 % de la valeur des titres 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 titres vendus ou échangés.

Lorsqu'un Fonds investit la quasi-totalité de son actif dans un Fonds Fidelity sous-jacent, nous établissons les seuils et les délais de préavis susmentionnés en fonction de l'actif net total du Fonds Fidelity sous-jacent.

Reportez-vous à l'intertitre **Risque lié aux opérations importantes** de la rubrique **Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?** et aux

## Souscriptions, échanges et rachats *(suite)*

intertitres ***Frais d'opérations à court terme*** et ***Frais pour rachats appréciables*** de la rubrique ***Frais et charges*** pour obtenir de plus amples précisions.

# Services facultatifs

Nous offrons les programmes ci-après pour faciliter la souscription et la vente de titres des Fonds. Pour adhérer à un programme, veuillez vous adresser à votre *conseiller financier* ou nous appeler pour obtenir des précisions.

## Programme de prélèvements automatiques

Notre programme de prélèvements automatiques vous permet d'investir une petite somme à intervalles réguliers. C'est un moyen abordable et efficace de se constituer un portefeuille. Le fait d'en mettre de côté un petit peu à la fois est un bon moyen de prendre l'habitude d'investir.

Ce programme comporte les caractéristiques suivantes :

- Vous pouvez investir aussi peu que 25 \$ chaque fois. Il suffit de nous dire combien vous voulez investir et quand vous voulez le faire.
- Nous retirons cette somme directement de votre compte bancaire pour l'investir dans le Fonds de votre choix.
- Vous pouvez en tout temps modifier le montant et la fréquence des prélèvements, ou encore, annuler le programme.
- Le programme ne comporte aucuns frais autres que les frais de souscription applicables.

Lorsque vous adhérez à notre programme de prélèvements automatiques, vous recevez un exemplaire des derniers aperçus du fonds déposés des Fonds. Par la suite, nous vous envoyons les derniers aperçus du fonds déposés seulement si vous en faites la demande. Vous pouvez demander qu'un exemplaire des derniers aperçus du fonds déposés des Fonds vous soit envoyé au moment où vous adhérez au programme de prélèvements automatiques, ou en tout temps par la suite, en téléphonant au numéro sans frais 1-800-263-4077, en nous transmettant un courriel à [sc.francais@fidelity.ca](mailto:sc.francais@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en français) ou à [cs.english@fidelity.ca](mailto:cs.english@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en anglais) ou en vous adressant à votre *conseiller financier*. Vous pouvez également obtenir les derniers aperçus du fonds déposés sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ou sur notre site Web à l'adresse [www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca).

Vous disposez d'un droit de résolution prévu par la loi à l'égard de la souscription initiale de titres des Fonds aux termes du programme de prélèvements automatiques, mais vous n'avez pas de tel droit de résolution prévu par la loi à l'égard des souscriptions ultérieures de titres des Fonds aux termes du programme de prélèvements automatiques. Cependant, vous continuez de disposer de tous les autres droits prévus par la loi sur les valeurs mobilières, y compris en cas d'information fausse ou trompeuse, tel qu'il est décrit à la rubrique **Quels sont vos droits?**, que vous ayez demandé ou non les derniers aperçus du fonds déposés.

## Programme de retraits systématiques

Notre programme de retraits systématiques vous permet de retirer un montant fixe de votre compte à intervalles réguliers. Il constitue une façon simple de toucher un revenu en espèces tout en permettant au reste de votre placement de fructifier.

Ce programme comporte les caractéristiques suivantes :

- Le programme de retraits systématiques est uniquement offert dans le cas des comptes non enregistrés.
- Vous pouvez faire des retraits d'aussi peu que 50 \$ à la fois, à condition d'avoir au moins 5 000 \$ dans votre compte lorsque vous adhérez au programme.
- Vous décidez quand vous voulez recevoir votre argent : une fois par mois, par trimestre ou par semestre. Nous vous envoyons un chèque versons l'argent directement dans votre compte bancaire. Nous pouvons exiger des frais d'un montant maximal de 25 \$ si vous demandez un paiement par chèque.
- Le programme ne comporte aucuns autres frais, à l'exception des *frais de souscription différés* ou des frais d'opérations à court terme, le cas échéant.
- Pour annuler ce programme, il vous suffit de nous en aviser par écrit.

N'oubliez pas que si vous effectuez des retraits systématiques supérieurs aux revenus de votre Fonds, vous finirez par épuiser votre placement.

## Services facultatifs (suite)

### Programme d'échange systématique

Notre programme d'échange systématique vous permet de déplacer des montants d'un Fonds à un autre Fonds à intervalles réguliers. Ce programme comporte les caractéristiques suivantes :

- Les échanges systématiques peuvent être traités pour un montant fixe en dollars ou un nombre spécifique de titres.
- Vous décidez de la fréquence des échanges – par exemple, deux fois par mois, une fois par mois, tous les deux mois, tous les trois mois, deux fois par année ou une fois par année.
- Vous pourriez avoir à payer des frais d'opérations à court terme ou à verser à votre *courtier* des frais d'échange quand vous échangez des titres d'un Fonds contre des titres d'un autre Fonds. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.
- Les échanges systématiques peuvent entraîner des gains en capital ou des pertes en capital.

### Programme Fidelity Cohésion<sup>MD</sup> – Portefeuilles sur mesure

Notre programme Fidelity Cohésion<sup>MD</sup> – Portefeuilles sur mesure (« Cohésion<sup>MD</sup> ») vous permet d'investir dans le nombre de votre choix de Fonds Fidelity (sauf les Portefeuilles de retraite Fidelity Passage<sup>MD</sup> qui sont offerts aux termes d'un prospectus simplifié distinct) avec des répartitions de l'actif cibles spécifiques que vous avez choisies. Ainsi, avec l'aide de votre *conseiller financier*, vous pouvez créer votre propre portefeuille personnalisé de placements. Nous rééquilibrions ensuite à l'occasion de vos avoirs, selon la fréquence et l'écart que vous avez choisis, et ce, afin de garantir que la combinaison d'actifs de votre portefeuille soit répartie conformément à vos directives. Un rééquilibrage peut entraîner des gains ou des pertes en capital.

#### Options

Le programme Cohésion<sup>MD</sup> comporte deux types d'options de rééquilibrage.

#### Option de rééquilibrage fixe

D'une part, vous pouvez choisir dans quels Fonds Fidelity vous souhaitez investir et déterminer les pourcentages qui doivent être investis dans chaque Fonds Fidelity. Nous veillerons ensuite à ce que votre portefeuille soit rééquilibré de façon à correspondre à votre objectif de répartition de l'actif, trimestriellement, semestriellement ou annuellement. Cette option de rééquilibrage est dite « fixe ». Ce programme peut avoir une durée indéterminée, et vous pouvez modifier votre objectif de répartition de l'actif ou la périodicité des opérations de rééquilibrage en tout temps.

#### Option de rééquilibrage personnalisée

D'autre part, vous pouvez avoir un portefeuille personnalisé de Fonds Fidelity avec des répartitions de l'actif cibles qui changent sur une période de temps déterminée. Vous précisez quelle devrait être la composition de votre portefeuille lorsque vous commencez, au niveau de la combinaison d'actifs et de la sélection de fonds, et quelle devrait en être la composition une fois la date d'échéance atteinte. Vous pouvez également sélectionner jusqu'à cinq combinaisons de portefeuilles de fonds spécifiques entre la date de départ et la date d'échéance. Nous nous chargeons de vérifier que votre portefeuille est rééquilibré de façon à correspondre aux différentes combinaisons de portefeuilles que vous avez sélectionnées pour chaque moment déterminé. Cette option de rééquilibrage est dite « personnalisée ». Ce programme doit avoir une durée d'au moins 3 ans, mais d'au plus 60 ans.

#### Admissibilité des Fonds

Tous nos Fonds Fidelity dont la devise est le dollar canadien (sauf les Portefeuilles de retraite Fidelity Passage<sup>MD</sup>), pour toutes les séries sauf les titres de série O, sont admissibles à ce programme. Tout Fonds Fidelity pour lequel votre placement est libellé en dollars américains n'est pas admissible et ne peut être inclus dans le programme. Vous pouvez également détenir des Fonds Fidelity séparés et hors de votre portefeuille Cohésion<sup>MD</sup> si vous le souhaitez.

### Comment participer

Pour participer à ce programme, vous devez effectuer un placement minimal de 10 000 \$ dans votre portefeuille Cohésion<sup>MD</sup>, et vous devez remplir et signer notre formulaire d'inscription, conçu spécifiquement pour ce programme. En remplissant le formulaire d'inscription, vous nous autorisez à surveiller votre portefeuille Cohésion<sup>MD</sup> et à le rééquilibrer à des intervalles de votre choix, qui peuvent être trimestriels, semestriels ou annuels, afin que la répartition de l'actif de votre portefeuille Cohésion<sup>MD</sup> respecte vos directives.

Afin de faciliter l'investissement dans le cadre du service, nous avons créé deux séries spéciales pour le Fonds Fidelity Marché monétaire Canada, soit la série C et la série D, qui sont offertes aux termes d'un prospectus simplifié distinct. Les parts de série C ne peuvent être souscrites que selon l'option avec *frais de souscription différés*, et les parts de série D ne peuvent être souscrites que selon l'option avec *frais de souscription initiaux*. Lorsque vous vous inscrivez au programme, votre placement est placé initialement dans les parts de l'une de ces deux séries. Le choix que vous effectuez à l'égard de la souscription de parts des séries C ou D du Fonds Fidelity Marché monétaire Canada devrait correspondre à l'option de frais de souscription que vous privilégiez pour les Fonds Fidelity qui composeront votre portefeuille.

À la mise en œuvre de votre programme de rééquilibrage, vos parts des séries C ou D du Fonds Fidelity Marché monétaire Canada sont automatiquement rachetées (sans frais), et le produit est réparti entre les différents Fonds Fidelity que vous avez sélectionnés pour votre portefeuille de rééquilibrage. Les parts des séries C et D du Fonds Fidelity Marché monétaire Canada ne sont utilisées que dans le cadre du programme de rééquilibrage de portefeuille. Si vous investissez dans l'une de ces séries, ou les deux, et que vous n'activez pas votre programme de rééquilibrage dans les 90 jours suivant votre placement, vos parts sont automatiquement échangées contre des parts des séries A ou B (selon votre option de frais de souscription) du Fonds Fidelity Marché monétaire Canada.

Les frais d'opérations à court terme, dont il est question à la rubrique **Frais et charges**, ne sont pas payables à l'égard des opérations effectuées dans le cadre de votre programme de rééquilibrage de portefeuille pendant que vous êtes inscrit au programme Cohésion<sup>MD</sup>.

Vous ne payez aucuns frais d'échange lorsque vous échangez des parts des séries C ou D du Fonds Fidelity Marché monétaire Canada contre des parts de tout autre Fonds Fidelity dans le cadre de votre programme de rééquilibrage de portefeuille.

Voici quelques faits supplémentaires relatifs à notre programme Cohésion<sup>MD</sup> :

- Nous n'agissons qu'en réponse à vos directives de négociation permanentes, qui doivent nous être transmises par votre *conseiller financier*.
- Votre *conseiller financier* peut vous aider à sélectionner les Fonds Fidelity afin de garantir qu'ils vous conviennent et vous aider à choisir une option de rééquilibrage et la périodicité des opérations de rééquilibrage. Votre *conseiller financier*, à titre de mandataire pour votre compte, et non Fidelity, doit s'assurer que ce programme continue de vous convenir.
- Le rééquilibrage se produit aux intervalles que vous précisez, à condition que la valeur marchande de vos avoirs soit au-delà ou en deçà de votre répartition de l'actif cible à ce moment-là d'un pourcentage allant de 2 à 10 points de pourcentage (selon l'écart que vous avez choisi, qui doit être calculé par tranche de 0,5 point de pourcentage).
- Vous nous indiquez si vous souhaitez que le rééquilibrage soit fait trimestriellement, semestriellement ou annuellement.
- Si vous faites racheter la totalité de vos placements dans un Fonds qui faisait partie de votre répartition de fonds cible sans nous fournir de nouvelles directives permanentes par l'entremise de votre *conseiller financier*, alors, au moment où le prochain rééquilibrage doit être effectué, nous rééquilibrerons les Fonds Fidelity qui restent dans votre portefeuille et

## Services facultatifs (suite)

répartirons vos placements proportionnellement entre les mêmes Fonds Fidelity qui font partie de votre répartition de fonds cible (ce qui comprendrait le Fonds Fidelity dont vous venez juste de faire racheter les titres).

- Vous avez toujours l'option de modifier votre répartition cible, vos options de rééquilibrage ou la périodicité des opérations de rééquilibrage de votre portefeuille en nous transmettant des directives écrites, par l'entremise de votre *conseiller financier*. Vous pouvez également demander un rééquilibrage manuel de votre portefeuille à l'extérieur de la période de rééquilibrage automatique, et ce, en tout temps. Dans certains cas, un rééquilibrage manuel peut occasionner des frais d'opérations à court terme. Reportez-vous à la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats** pour obtenir des précisions au sujet de notre politique relative aux opérations à court terme.
- Le programme ne comporte aucuns frais distincts. Les frais qui s'appliquent à des Fonds Fidelity seront exigés.
- Les opérations de rééquilibrage peuvent aussi entraîner un gain ou une perte en capital.

Lorsque vous adhérez au programme Cohésion<sup>MD</sup> ou que vous modifiez les Fonds que vous avez choisis, vous recevez un exemplaire des derniers aperçus du fonds déposés des Fonds. Par la suite, nous vous envoyons les derniers aperçus du fonds déposés seulement si vous en faites la demande. Vous pouvez demander qu'un exemplaire des derniers aperçus du fonds déposés vous soit envoyé au moment où vous adhérez au programme Cohésion<sup>MD</sup>, si vous modifiez les Fonds que vous avez choisis, ou en tout temps par la suite, en téléphonant au numéro sans frais 1-800-263-4077, en nous transmettant un courriel à [sc.français@fidelity.ca](mailto:sc.français@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en français) ou à [cs.english@fidelity.ca](mailto:cs.english@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en anglais), ou en vous adressant à votre *conseiller financier*. Vous pouvez également obtenir les derniers aperçus du fonds déposés sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ou sur notre site Web à l'adresse [www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca).

Vous disposez d'un droit de résolution prévu par la loi à l'égard de la souscription initiale de titres des Fonds aux termes du programme Cohésion<sup>MD</sup>, mais vous n'avez pas de tel droit de résolution prévu par la loi à l'égard des souscriptions ultérieures de titres des Fonds aux termes du programme Cohésion<sup>MD</sup>. Cependant, vous continuez de disposer de tous les autres droits prévus par la loi sur les valeurs mobilières, y compris en cas d'information fautive ou trompeuse, tel qu'il est décrit à la rubrique **Quels sont vos droits?**, que vous ayez demandé ou non de recevoir les derniers aperçus du fonds déposés.

Toutes les modalités du programme figurent sur les formulaires d'inscription, lesquels sont disponibles auprès de votre *conseiller financier* ou sur notre site Web à l'adresse [www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca).

## Régimes enregistrés

En vertu de la *Loi de l'impôt*, les régimes enregistrés bénéficient d'un traitement fiscal particulier. Leur principal avantage est généralement de vous éviter de payer de l'impôt sur le profit que ces régimes vous rapportent tant que vous ne faites pas de retrait des régimes enregistrés. Les sommes retirées de votre compte d'épargne libre d'impôt ne sont pas assujetties à l'impôt. De plus, les cotisations à un régime enregistré d'épargne-retraite sont déductibles de votre revenu imposable, jusqu'à concurrence de votre plafond de cotisation.

Nous offrons les régimes enregistrés de Fidelity suivants :

- Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER)
- Comptes de retraite immobilisés (CRI)
- Régimes d'épargne-retraite immobilisés (RERI)
- Régimes d'épargne immobilisés restreints (REIR)
- Fonds enregistrés de revenu de retraite (FERR)
- Fonds de revenu viager (FRV)
- Fonds de revenu de retraite immobilisés (FRRi)
- Fonds de revenu de retraite prescrits (FRRP)
- Fonds de revenu viager restreints (FRVR)
- Comptes d'épargne libre d'impôt (CELI)



- Régimes enregistrés d'épargne-études (REEE) (avec la possibilité d'accepter des bourses d'étude supplémentaires de la Saskatchewan, de la Colombie-Britannique et du Québec)

Vous pouvez constituer un de ces régimes en investissant dans l'un ou l'autre des Fonds (à l'exception de la Fiducie de placement, qui n'est pas offerte au public et n'est pas un placement admissible pour les régimes enregistrés). Vous ne payez aucuns *frais d'administration* annuels ni aucuns frais d'établissement, de maintien ou de fermeture d'un régime. Communiquez avec Fidelity ou votre *conseiller financier* pour obtenir plus d'information sur ces régimes.

# Frais et charges

Les frais et charges que vous pourriez avoir à payer si vous investissez dans les Fonds sont indiqués dans le profil de fonds de chacun des Fonds. Vous pourriez payer des frais moins élevés pour investir dans les Fonds selon le montant que vous investissez. Reportez-vous à la rubrique **Réductions des frais** ci-dessous pour obtenir plus de détails.

Vous pourriez être appelé à payer certains de ces frais et charges directement. Les Fonds paient certains de ces frais et charges, ce qui réduit la valeur de votre placement.

## Frais et charges payables par le Fonds

### Frais de gestion et de conseils

Chaque Fonds paie des frais de gestion et de conseils annuels pour la gestion du Fonds et la gestion des placements de son portefeuille. Les frais servent à régler certains frais comme les salaires des employés, les coûts de la recherche, les commissions de suivi et les frais de promotion. Les frais sont calculés en pourcentage de l'actif net de chaque série du Fonds (sauf les titres de série O) et s'accumulent tous les jours pour être versés mensuellement. Les frais de gestion et de conseils sont assujettis à la *taxe de vente* harmonisée et aux autres taxes applicables, appelées *taxe de vente*. Dans certains cas, Fidelity peut renoncer à une partie de ces frais de gestion et de conseils.

Les frais de gestion et de conseils annuels à l'égard de chaque série de titres d'un Fonds, autres que la série O, sont indiqués dans le profil de fonds de chacun des Fonds. La Fiducie de placement n'est offerte qu'aux Fonds Fidelity et aux autres fonds et comptes gérés par Fidelity ou pour lesquels elle agit à titre de conseiller. Elle ne verse aucuns frais de gestion et de conseils.

## Frais et charges (suite)

### Charges d'exploitation

Toutes les séries, sauf la série O

Pour chaque série des Fonds, sauf la série O, Fidelity acquitte la totalité des charges d'exploitation (y compris les frais pour les services fournis par Fidelity et/ou par ses sociétés affiliées), à l'exception de certains coûts décrits ci-après que nous appelons *coûts des Fonds*, en échange de frais d'administration à taux fixe que nous appelons *frais d'administration*. Les *frais d'administration* sont acquittés par les Fonds à l'égard de chacune des séries. Les *frais d'administration* sont assujettis à la *taxe de vente*.

Les *coûts des Fonds* comprennent ce qui suit :

- les honoraires et frais du *CEI*, qui comprennent la rémunération des membres du *CEI* en honoraires annuels ainsi que les jetons de présence par réunion et le remboursement des frais admissibles des membres du *CEI*;
- les taxes et les impôts, y compris l'impôt sur le revenu et la *taxe de vente* sur les frais et charges engagés par les Fonds;
- les frais d'opérations de portefeuille, y compris les droits de courtage et autres frais d'opérations liés aux titres, y compris les coûts des *dérivés* et des opérations de change;
- les frais d'intérêt et d'emprunt;
- tous nouveaux frais relatifs à des services externes qui n'étaient pas couramment appliqués dans le secteur canadien des organismes de placement collectif en date du 10 septembre 2009;
- les frais de mise en conformité avec toute nouvelle exigence de la réglementation, y compris de nouveaux frais imputés après le 10 septembre 2009.

Chaque série est responsable de sa quote-part des *coûts des Fonds* communs en plus des frais qu'elle engage seule.

Les charges d'exploitation prises en charge par Fidelity en contrepartie des *frais d'administration* comprennent les frais d'évaluation et de tenue des livres et ceux relatifs aux services d'agent des transferts, lesquels incluent le

traitement des achats et des ventes de titres des Fonds et le calcul du prix des titres; les frais juridiques, les honoraires de l'auditeur et les frais de garde; les coûts d'administration et les services des fiduciaires liés aux régimes enregistrés; les droits de dépôt; les coûts rattachés à la préparation et à la distribution des rapports financiers, du prospectus simplifié, des aperçus du fonds et des autres communications destinées aux investisseurs relativement aux Fonds que Fidelity est tenue de préparer pour se conformer aux lois applicables; et les autres charges qui ne se sont pas autrement comprises dans les frais de gestion et de conseils.

Les *frais d'administration* comportent trois niveaux, déterminés par la valeur de l'actif net d'un Fonds. Ces trois niveaux sont les suivants : actif net inférieur à 100 millions de dollars; actif net de 100 millions de dollars à 1 milliard de dollars; et actif net supérieur à 1 milliard de dollars. Lorsqu'un Fonds dépasse ces seuils d'actif net, les *frais d'administration* pour chacune des séries sont réduits de 0,01 % (soit un point de base). Les *frais d'administration* sont calculés selon un pourcentage annuel fixe, comptabilisés quotidiennement et payables mensuellement, de la valeur liquidative de chaque Fonds. Les *frais d'administration* de chaque série de titres sont indiqués dans le profil de fonds de chacun des Fonds.

Les *frais d'administration* sont imputés en plus des frais de gestion et de conseils, et ils sont assujettis à la *taxe de vente*. Les *frais d'administration* facturés aux Fonds peuvent, pour une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux frais engagés par Fidelity relativement à la prestation de tels services aux Fonds.

Fidelity peut renoncer à une partie des *frais d'administration* qu'elle reçoit des Fonds ou de certaines séries des Fonds. En conséquence, les *frais d'administration* payables par chaque Fonds ou par une série d'un Fonds pourraient être inférieurs aux frais indiqués dans les profils de fonds. Fidelity peut, à sa seule appréciation, suspendre toute renonciation ou y mettre fin en tout temps, sans préavis.

## Frais et charges (suite)

### Frais et charges du CEI

En date de parution du présent prospectus simplifié, chaque membre du CEI a reçu des honoraires annuels de 40 000 \$ (60 000 \$ pour le président) et la somme de 2 500 \$ (4 000 \$ pour le président) pour chaque réunion du CEI à laquelle il a participé, en plus des dépenses afférentes à chaque réunion. Ces honoraires et frais, plus les autres frais associés aux responsabilités du CEI, tels que les frais d'assurances et les frais juridiques applicables, sont répartis entre tous les Fonds Fidelity qui sont assujettis au *Règlement 81-107*, y compris les Fonds, d'une manière que Fidelity considère équitable et raisonnable.

Étant donné que les Fonds sont nouveaux, aucuns des frais du CEI ne leur ont été attribués à la date du présent prospectus simplifié.

### Série O

Fidelity acquitte toutes les charges d'exploitation et autres frais engagés par la Fiducie de placement à l'égard des titres de série O (y compris les frais pour les services fournis par Fidelity et/ou par ses sociétés affiliées), à l'exception de ce qui suit :

- les taxes et les impôts, y compris, notamment, l'impôt sur le revenu;
- les droits de courtage et autres frais d'opérations liés aux titres, y compris les coûts des *dérivés* et des opérations de change;
- les frais d'intérêt.

### Taxe de vente payée par les Fonds

Les Fonds doivent payer la *taxe de vente* sur les frais de gestion et de conseils, les frais d'administration et la plupart des *coûts des Fonds* à un taux déterminé distinct pour chaque série, chaque année. Le taux qui s'applique aux frais et aux charges payés pendant une année pour une série est déterminé sur la base de la partie de la valeur liquidative de la série attribuable aux porteurs résidents de chacune des provinces ou des territoires à un moment donné au cours de l'année précédente et du taux de la *taxe de vente* dans chacune des provinces ou chacun des territoires. Le taux varie d'une année à l'autre. Cela tient au fait que les différents porteurs de titres investissent dans

différentes séries et que les porteurs de titres qui investissent dans une série changent d'une année à l'autre en raison des souscriptions, des échanges et des rachats.

### Réductions des frais

Certains investisseurs ayant investi dans les Fonds (à l'exception des Fiducies de placement), tels les investisseurs importants, les régimes collectifs, les organismes de bienfaisance ou à but non lucratif et les employés de Fidelity, peuvent être admissibles à une réduction des frais. Dans le cas des Fonds de catégorie, nous accorderons aux investisseurs une remise sur les frais s'appliquant à leurs titres, à moins qu'ils ne détiennent des titres des séries E ou P. Nous appelons cette remise spéciale une *remise au titre des frais*. Les *remises au titre des frais* sont automatiquement réinvesties dans des titres supplémentaires des séries pertinentes du Fonds et ne sont pas versées en espèces aux investisseurs. Nous pouvons, à notre seule appréciation et en tout temps, augmenter ou réduire les *remises au titre des frais* accordées à un investisseur, ou encore, cesser de les accorder. Les porteurs de titres qui reçoivent de la part des Fonds de catégorie des *remises au titre des frais* en assumeront généralement les conséquences fiscales.

### Programme Privilège de Fidelity – Titres des séries E et P

Les Fonds qui offrent des titres des séries E ou P dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity* paient des frais de gestion et de conseils combinés et des *frais d'administration* selon une structure à niveaux. Le niveau des titres des séries E ou P que vous pourriez détenir est établi en fonction du montant total de vos placements auprès de nous, selon les critères suivants :

Série	Placement
E1, E1T5, P1 ou P1T5	250 000 \$ - 999 999 \$
E2, E2T5, P2 ou P2T5	1 000 000 \$ - 2 499 999 \$
E3, E3T5, P3 ou P3T5	2 500 000 \$ - 4 999 999 \$
E4, E4T5, P4 ou P4T5	5 000 000 \$ - 9 999 999 \$
E5, E5T5, P5 ou P5T5	10 000 000 \$ et plus

À l'heure actuelle, les niveaux des séries E et P ne sont pas tous offerts pour chaque Fonds. Plus le niveau des titres des séries E et P est élevé, plus les frais de gestion et de conseils combinés et les *frais d'administration* associés à la détention de ces titres sont bas.

Un investisseur devient admissible à détenir des titres des séries E ou P dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity* uniquement lorsque la valeur de ses avoirs dans les Fonds et dans d'autres Fonds Fidelity atteint au minimum 250 000 \$, pour un particulier, ou 500 000 \$, pour un groupe financier des séries E ou P, à condition qu'un membre du groupe financier des séries E ou P soit un titulaire de compte principal qui détient des placements dans les Fonds Fidelity évalués à au moins 250 000 \$.

Fidelity vous offre l'option de regrouper des comptes dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity*, à condition que votre *courtier* et votre *conseiller financier* choisissent d'y adhérer. Le regroupement de comptes qui fait partie du *Programme Privilège de Fidelity* est une option facultative pour votre *courtier* et votre *conseiller financier*. Si votre *courtier* et votre *conseiller financier* adhèrent à ce programme de regroupement de comptes, votre *conseiller financier* doit remplir un « formulaire de demande de regroupement de comptes du *Programme Privilège de Fidelity* ». Vous devrez alors indiquer à votre *conseiller financier* les comptes admissibles à faire partie du groupe financier des séries E ou P. Vous avez la responsabilité de vous assurer que votre *conseiller financier* connaît les comptes qui doivent être inclus dans le regroupement ou énumérés dans le formulaire de demande de regroupement de comptes.

Si vous détenez vos titres par l'intermédiaire d'une plateforme de courtage à escompte et que votre *courtier* à escompte a conclu l'entente d'admissibilité appropriée, vous pourriez décider d'adhérer au programme de regroupement de comptes dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity*. Si vous choisissez d'adhérer à ce programme de regroupement de comptes, vous devrez remplir un « formulaire de demande de regroupement de comptes du *Programme Privilège de Fidelity* », que vous pouvez obtenir en vous adressant à Fidelity. Vous avez la responsabilité d'indiquer à Fidelity les comptes admissibles à faire partie du groupe financier des séries E ou P.

Dès que le groupe financier des séries E ou P est créé, le titulaire de compte principal peut se retirer du groupe sans que cela n'entraîne de conséquences pour le groupe en question, à condition que le groupe financier de séries E ou P conserve un montant total minimal de placements auprès de nous, de la manière décrite ci-après.

Par ailleurs, au moment de déterminer votre admissibilité au *Programme Privilège de Fidelity*, nous procéderons automatiquement au regroupement des comptes d'un même particulier, à l'exclusion des comptes conjoints et des comptes de société, pour lesquels les renseignements suivants, tels qu'ils nous ont été fournis par vous (si vous détenez vos titres par l'intermédiaire d'une plateforme de courtage à escompte) ou par votre *courtier*, sont identiques : i) votre nom; ii) votre adresse; et iii) le code de représentant du courtier. Cela signifie, par exemple, que si vous détenez au moins deux comptes auprès du même *courtier*, à condition que votre *courtier* établisse ces comptes sous le même code de représentant du courtier et que vos nom et adresse inscrits sur ces comptes soient identiques, nous regrouperons alors ces comptes automatiquement.

Un groupe financier des séries E ou P s'entend de tous les comptes détenus par le titulaire de compte principal qui doit être un particulier détenant des avoirs d'une valeur d'au moins 250 000 \$ dans les Fonds Fidelity et par les entités et particuliers suivants qui sont apparentés à cet investisseur :

- le conjoint du titulaire de compte principal, y compris les anciens conjoints si le titulaire de compte principal décide de leur permettre de demeurer au sein du groupe financier des séries E ou P;
- les enfants, les petits-enfants et les arrière-petits-enfants du titulaire de compte principal, y compris, dans chaque cas, les enfants adoptés et les beaux-fils et belles-filles, et les conjoints de chacune de ces personnes;
- les comptes au nom de sociétés pour lesquelles un ou plusieurs membres du groupe financier des séries E ou P sont les propriétaires véritables de plus de 50 % de la participation avec droit de vote.

## Frais et charges (suite)

Dans tous les cas, les comptes doivent être détenus auprès du même *conseiller financier* et *courtier*. Vous devriez informer votre *conseiller financier* de l'existence d'une telle relation. Pour créer un groupe financier des séries E ou P, vous (si vous détenez vos titres par l'intermédiaire d'une plateforme de courtage à escompte) ou votre *courtier* doit remplir et transmettre un formulaire de demande de regroupement de comptes et y indiquer les comptes qui font partie du groupe financier des séries E ou P. Dès que le groupe financier des séries E ou P est créé, le titulaire de compte principal peut se retirer du groupe sans que cela n'entraîne de conséquences pour ce groupe, à condition que le groupe financier des séries E ou P conserve un montant total minimal de placements de 250 000 \$ auprès de nous.

Sauf si le montant total des placements d'un particulier auprès de nous est inférieur à 150 000 \$ ou si le montant total des avoirs d'un groupe financier des séries E ou P auprès de nous devient inférieur à 250 000 \$, nous n'échangeons pas :

- les titres de série E contre des titres des séries B ou S5;
- les titres de série P contre des titres des séries F ou F5.

Ces montants minimaux visent à accorder une latitude aux investisseurs pour faire face aux événements importants de la vie. Nous nous réservons le droit d'échanger les titres des séries E ou P des investisseurs et des groupes financiers des séries E ou P contre des titres d'une série autre que les séries E ou P si, à notre avis, les investisseurs ou les membres du groupe financier des séries E ou P utilisent la latitude qui leur est accordée de manière abusive, faisant ainsi en sorte que les montants minimaux sont inférieurs au montant de placement minimal initial applicable.

Dès que vous détenez des titres des séries E ou P, nous effectuons le calcul du montant total de vos placements auprès de nous aux fins de votre classification parmi les niveaux des séries E ou P et de la détermination de votre admissibilité à détenir des titres des séries E ou P, en fonction de ce qui suit :

- Seuls les rachats diminuent le montant total des placements auprès de nous aux fins du calcul.
- La baisse de la valeur marchande de vos comptes ou des comptes de votre groupe financier des séries E ou P n'entraîne pas une diminution du montant total des placements auprès de nous aux fins du calcul.
- Dans le cas des titres des séries F, F5, F8 et P, bien que Fidelity procède, suivant vos directives, au rachat des titres de Fonds que vous détenez et envoie le produit du rachat à votre *courtier* aux fins du paiement des frais de service-conseil (plus les taxes applicables), ces rachats diminuent le montant total des placements auprès de nous aux fins du calcul.
- La hausse de la valeur marchande de vos comptes ou des comptes de votre groupe financier des séries E ou P et/ou tout placement supplémentaire effectué dans ces comptes peuvent résulter en votre classification à un niveau supérieur des séries E ou P. La hausse de la valeur marchande et tout placement supplémentaire que vous effectuez établissent un « seuil prédéterminé » et constituent le montant servant à déterminer votre niveau dans les séries E ou P, selon le cas, et le montant duquel tout rachat, sans égard à toute baisse de la valeur marchande qui survient après l'établissement du seuil prédéterminé, est déduit.

Nous pouvons, à notre seule appréciation, apporter des modifications au *Programme Privilège de Fidelity*, y compris changer ou éliminer les niveaux des séries E ou P, le seuil minimal de compte pour les particuliers, le seuil minimal de compte des groupes financiers des séries E ou P ou les règles de composition de ces derniers, ou encore, cesser d'offrir les titres des séries E ou P entièrement. Consultez votre *conseiller financier* pour obtenir des précisions au sujet de ce programme.

### *Programme LAP*

Nous offrons également un programme pour les investisseurs importants que nous appelons notre *programme des comptes de taille* ou *programme LAP*. Aux termes de ce programme, notre décision de réduire les frais habituels repose sur un certain nombre de facteurs, dont la taille du placement et le total des actifs que l'investisseur a

placés auprès de nous. Nous considérons actuellement un investisseur comme « faisant des investissements importants » aux fins de la détermination d'une réduction des frais lorsque la valeur des avoirs auprès de Fidelity est d'au moins 250 000 \$ pour un particulier, ou 500 000 \$ pour un *groupe financier LAP*. Un *groupe financier LAP* s'entend de tous les comptes détenus par des personnes apparentées vivant à la même adresse et comprend les comptes au nom de sociétés pour lesquelles un ou plusieurs membres du *groupe financier LAP* sont les propriétaires véritables de plus de 50 % de la participation avec droit de vote. Vous pouvez obtenir de plus amples renseignements en communiquant avec votre *conseiller financier*.

Le *programme LAP* est fermé aux nouveaux particuliers qui ne sont pas apparentés aux participants actuels du *programme LAP*. Fidelity offre aux participants actuels du *programme LAP* les réductions des frais décrites dans le tableau suivant, sous réserve que soient remplies les conditions indiquées ci-après. Nous pouvons, à notre gré, offrir des niveaux différents et de plus grandes réductions des frais aux investisseurs et aux *groupes financiers LAP* qui investissent plus de 10 millions de dollars dans les Fonds Fidelity.

	Réduction des frais (points de base)		
	Niveau 1 (comptes de particuliers)	Niveau 2 (particuliers et <i>groupes financiers LAP</i> )	Niveau 3 (particuliers et <i>groupes financiers LAP</i> )
Type de fonds	250 000 \$ - 500 000 \$	500 000 \$ - 5 M\$	Plus de 5 M\$
Fonds de catégorie	10	15	20

Ces réductions s'appliquent à chaque dollar investi auprès de Fidelity dans le cadre du *programme LAP*. Par exemple, si un investisseur a des actifs s'inscrivant dans la catégorie de niveau 2, chaque dollar investi dans le cadre du *programme LAP* fera l'objet de la réduction pertinente. Le *programme LAP* sera disponible pour tous les Fonds Fidelity, dans toutes les séries. Comme condition à la participation au *programme LAP*, nous exigeons une réduction de la commission de suivi pertinente que nous verserions autrement au *courtier* (sauf pour les titres des séries F, F5, F8 et O pour lesquels aucune commission de

suivi ne s'applique généralement), dont une partie serait versée au *conseiller financier* de l'investisseur. La réduction prévue est d'au moins 10 points de base pour les Fonds. Le montant de cette réduction de la commission de suivi est payable à l'investisseur de la même manière que les réductions des frais décrites ci-dessus. Pour déterminer le montant total de la réduction payable, il suffit d'ajouter la réduction des frais de Fidelity à la réduction de la commission de suivi du courtier.

Vous ne pouvez pas participer au *programme LAP* et détenir des titres des séries E ou P dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity*. Les participants actuels du *programme LAP* peuvent choisir de bénéficier, de façon permanente, de l'évaluation des titres des séries E ou P aux termes du *Programme Privilège de Fidelity*, ou vous pouvez continuer à participer au *programme LAP*.

Nous pouvons, à notre gré, apporter des modifications à ce programme, y compris augmenter ou diminuer les réductions accordées, changer ou éliminer les niveaux, ou encore, cesser de les accorder. Consultez votre *conseiller financier* pour obtenir des précisions au sujet de ce programme.

#### *Frais et charges des fonds sous-jacents*

Lorsqu'un Fonds investit, directement ou indirectement, dans un ou plusieurs *fonds sous-jacents*, les frais et charges payables relativement aux services de gestion et de conseils aux *fonds sous-jacents* s'ajoutent aux frais imputables au Fonds. Toutefois, nous nous assurons qu'aucun Fonds qui investit dans un autre *fonds sous-jacent*, qui est géré par Fidelity, ne paie de frais de gestion et de conseils ou de charges en double sur la portion de son actif qui est investie dans un *fonds sous-jacent*, qui est géré par Fidelity, pour un même service. Nous y parvenons habituellement en faisant en sorte que le Fonds investisse dans des titres de série O du *fonds sous-jacent*, qui est géré par Fidelity. Au besoin, nous pouvons également renoncer aux charges que le Fonds doit par ailleurs payer.

De plus, ni un Fonds ni tout *fonds sous-jacent* géré par Fidelity ne paie de frais de souscription ou de frais de rachat relativement à la souscription ou au rachat de titres d'un *fonds sous-jacent*, qui est géré par Fidelity. Cependant, des commissions sont versées à la

## Frais et charges (suite)

souscription de titres d'un *fonds sous-jacent* qui est un *FNB*.

### Avis aux porteurs de titres

Nous donnons aux porteurs de titres un avis écrit de 60 jours de toute modification de la méthode de calcul des frais ou charges qui sont facturés à un Fonds ou à ses porteurs de titres par une partie indépendante pouvant entraîner l'augmentation des frais, ou de l'ajout de frais ou charges devant être facturés à un Fonds ou à ses porteurs de titres qui entraînerait une hausse des frais. Étant donné que la vente des titres des séries F, F5, F8, O et P n'est soumise à aucuns frais de souscription, les porteurs de titres de ces séries des Fonds ne sont pas tenus d'approuver en assemblée toute augmentation ou tout ajout de frais ou charges facturés aux Fonds. Une telle augmentation est introduite uniquement si les porteurs de titres ont reçu un préavis en ce sens d'au moins 60 jours avant la prise d'effet de l'augmentation.

## Frais et charges payables directement par vous

### Frais de souscription

#### Option avec frais de souscription initiaux

Les titres des séries B, E, S5 et S8 ne sont offerts que selon l'option avec *frais de souscription initiaux*. Vous pourriez devoir payer des *frais de souscription initiaux* si vous souscrivez des titres de ces séries d'un Fonds. Vous négociez le montant des frais avec  *votre conseiller financier*. Les frais d'un Fonds peuvent se situer entre 0 % et 5 % du coût initial de vos titres d'un Fonds. Nous déduisons ces frais de souscription du montant de votre placement et les versons à votre *courtier* à titre de commission.

Vous ne payez aucuns *frais de souscription initiaux* à la souscription de titres des séries F, F5, F8, O ou P d'un Fonds.

#### Option avec frais de souscription différés

Vous payez des *frais de souscription différés* si vous choisissez de souscrire des titres des séries A, T5 ou T8 d'un Fonds selon l'option avec *frais de souscription différés*

et que vous faites racheter vos titres dans un délai de six ans de leur souscription. Les frais sont fonction du coût initial de vos titres et de la durée de votre placement. Nous déduisons les frais de la valeur des titres que vous faites racheter. Les frais nous sont versés. Le barème qui sert à calculer les *frais de souscription différés* est le suivant :

Si vous faites racheter des titres des séries A, T5 ou T8 avec <i>frais de souscription différés</i>	vous paierez des frais de
au cours de la première année qui suit leur souscription	6,0 %
au cours de la deuxième année qui suit leur souscription	5,5 %
au cours de la troisième année qui suit leur souscription	5,0 %
au cours de la quatrième année qui suit leur la souscription	4,5 %
au cours de la cinquième année qui suit leur souscription	3,0 %
au cours de la sixième année qui suit leur souscription	1,5 %
après la sixième année qui suit leur souscription	zéro

Vos titres des séries A, T5 ou T8 avec *frais de souscription différés* sont automatiquement échangées contre des titres des séries B, S5 ou S8, respectivement, qui ont des frais de gestion plus bas, sept années après leur souscription. Cet échange peut entraîner des commissions de suivi plus élevées à payer à votre *courtier*. Ces échanges automatiques ne sont pas mis en application si la valeur des titres devant être échangés est inférieure à cinq dollars, mais le sont une fois que cette valeur atteint cinq dollars ou plus. Aucuns frais ne sont perçus lorsque les échanges automatiques sont mis en application. Vous pouvez également échanger vos titres des séries A, T5 ou T8 avec *frais de souscription différés* contre des titres des séries B, S5 ou S8, respectivement, à frais de gestion plus bas, après l'expiration des délais prévus à votre barème des frais de rachat. Reportez-vous à la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats** pour obtenir des précisions.

Chaque année civile, vous pouvez faire racheter, sans frais, jusqu'à 10 % de vos titres souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés* ou vous pouvez échanger ces titres contre des titres avec frais de gestion plus bas et sans *frais de souscription différés*. Reportez-vous à la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats** pour obtenir des précisions. Vous ne pouvez reporter un montant inutilisé à une année ultérieure.



#### Option avec frais de souscription différés réduits

Vous pouvez choisir de souscrire des titres des séries A, T5 ou T8 selon l'option avec *frais de souscription différés réduits*. Aux termes de cette option, vous payez des *frais de souscription différés* si vous faites racheter vos titres dans un délai de deux ans de leur souscription. Les frais sont fonction du coût initial de vos titres et de la durée de votre placement. Nous déduisons les frais de la valeur des titres que vous faites racheter. Les frais nous sont versés. Le barème qui sert à calculer les *frais de souscription différés réduits* est le suivant :

Si vous faites racheter des titres des séries A, T5 ou T8 avec <i>frais de souscription différés réduits</i>	vous paierez des frais de
au cours de la première année qui suit leur souscription	2,0 %
au cours de la deuxième année qui suit leur souscription	2,0 %
au cours de la troisième année qui suit leur souscription	Zéro

Vos titres des séries A, T5 ou T8 avec *frais de souscription différés réduits* sont automatiquement échangés contre des titres des séries B, S5 ou S8, respectivement, qui ont des frais de gestion plus bas, trois années après leur souscription. Cet échange peut entraîner des commissions de suivi plus élevées à payer à votre *courtier*. Ces échanges automatiques ne sont pas mis en application si la valeur des titres devant être échangés est inférieure à cinq dollars, mais le sont une fois que cette valeur atteint cinq dollars ou plus. Aucuns frais ne sont perçus lorsque les échanges automatiques sont mis en application. Vous pouvez également échanger vos titres des séries A, T5 ou T8 avec *frais de souscription différés réduits* contre des titres des séries B, S5 ou S8, respectivement, à frais de gestion plus bas, après l'expiration des délais prévus à votre barème des frais de rachat. Reportez-vous à la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats** pour obtenir des précisions.

#### Option avec frais de souscription différés réduits n° 2

Vous pouvez choisir de souscrire des titres des séries A, T5 ou T8 selon l'option avec *frais de souscription différés réduits n° 2*. Aux termes de cette option, vous payez des *frais de souscription différés* si vous faites racheter vos titres dans un délai de trois ans de leur souscription. Les

frais sont fonction du coût initial de vos titres et de la durée de votre placement. Nous déduisons les frais de la valeur des titres que vous faites racheter. Les frais nous sont versés. Le barème qui sert à calculer les *frais de souscription différés réduits n° 2* est le suivant :

Si vous faites racheter des titres des séries A, T5 ou T8 avec <i>frais de souscription différés réduits n° 2</i>	vous paierez des frais de
au cours de la première année qui suit leur souscription	3,0 %
au cours de la deuxième année qui suit leur souscription	2,5 %
au cours de la troisième année qui suit leur souscription	2,0 %
au cours de la quatrième année qui suit leur la souscription	zéro

Vos des titres des séries A, T5 ou T8 avec *frais de souscription différés réduits n° 2* sont automatiquement échangés contre des titres des séries B, S5 ou S8, respectivement, qui ont des frais de gestion plus bas, quatre années après leur souscription. Cet échange peut entraîner des commissions de suivi plus élevées à payer à votre *courtier*. Ces échanges automatiques ne sont pas mis en application si la valeur des titres devant être échangés est inférieure à cinq dollars, mais le sont une fois que cette valeur atteint cinq dollars ou plus. Aucuns frais ne sont perçus lorsque les échanges automatiques sont mis en application. Vous pouvez également échanger vos titres des séries A, T5 ou T8 avec *frais de souscription différés réduits n° 2* contre des titres des séries B, S5 ou S8, respectivement, à frais de gestion plus bas, après l'expiration des délais prévus à votre barème des frais de rachat. Reportez-vous à la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats** pour obtenir des précisions.

Vous ne payez aucuns *frais de souscription différés* lorsque vous faites racheter des titres des séries B, E, F, F5, F8, O, P, S5 ou S8 d'un Fonds.

#### Frais d'échange

Lorsque vous échangez des titres d'un Fonds contre des titres d'une autre série du même Fonds (sous réserve d'autorisation) ou lorsque vous échangez des titres d'un Fonds contre des titres d'un autre Fonds ou d'un Fonds Fidelity, vous pourriez devoir payer à votre *courtier* des frais pouvant atteindre 2 % de la valeur de vos titres. Les frais sont acquittés par le rachat de vos titres immédiatement

## Frais et charges (suite)

avant l'échange. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*.

Vous ne payez aucuns frais d'échange lorsque vous échangez des titres des séries F, F5, F8 ou P d'un Fonds contre des titres des séries F, F5, F8 ou P d'un autre Fonds Fidelity.

Vous ne payez aucuns frais d'échange lorsque nous échangeons automatiquement vos titres des séries B ou S5 contre des titres de série E ou lorsque vos titres de série E sont échangés contre des titres des séries B ou S5, ou contre des titres de série E d'un autre niveau.

Vous ne payez aucuns frais d'échange lorsque nous échangeons automatiquement vos titres des séries F ou F5 contre des titres de série P ou lorsque vos titres de série P sont échangés contre des titres des séries F ou F5, ou contre des titres de série P d'un autre niveau.

Si vous effectuez un échange pour obtenir des titres d'un autre Fonds Fidelity dans un délai de 30 jours de leur souscription, il se peut aussi que des frais d'opérations à court terme vous soient imputés. Dans ce cas, vous ne payez aucuns *frais de souscription différés* au moment de l'échange vers un autre Fonds Fidelity.

Vous trouverez plus de renseignements sur les échanges autorisés de titres à la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats**.

Vous pourriez devoir payer à votre *courtier* des frais pouvant atteindre 2 % de la valeur de vos titres lorsque vous échangez :

- des titres de série A d'un Fonds contre des titres des séries T5 ou T8 du même Fonds;
- des titres de série B d'un Fonds contre des titres des séries O, S5 ou S8 du même Fonds;
- des titres de série E d'un Fonds contre des titres des séries S5 ou S8 du même Fonds;
- des titres de série F d'un Fonds contre des titres séries B, S5 ou S8 du même Fonds;
- des titres de série F5 d'un Fonds contre des titres des séries B, S5 ou S8 du même Fonds;

- des titres de série F8 d'un Fonds contre des titres des séries B, S5 ou S8 du même Fonds;
- des titres de série P d'un Fonds contre des titres séries B, S5 ou S8 du même Fonds;
- des titres de série S5 d'un Fonds contre des titres des séries B ou S8 du même Fonds;
- des titres de série S8 d'un Fonds contre des titres des séries B ou S5 du même Fonds;
- des titres de série T5 d'un Fonds contre des titres des séries A ou T8 du même Fonds;
- des titres de série T8 d'un Fonds contre des titres des séries A ou T5 du même Fonds.

Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*.

Vous ne payez aucuns frais d'échange lorsque vous échangez :

- des titres des séries B, S5 ou S8 d'un Fonds contre des titres des séries F, F5 ou F8 du même Fonds;
- des titres de série E d'un Fonds contre des titres des séries F, F5 ou F8 du même Fonds;
- des titres de série F d'un Fonds contre des titres des séries F5, F8 ou O du même Fonds;
- des titres de série F5 d'un Fonds contre des titres des séries F ou F8 du même Fonds;
- des titres de série F8 d'un Fonds contre des titres des séries F ou F5 du même Fonds;
- des titres de série P d'un Fonds contre des titres des séries F5 ou F8 du même Fonds.

### Frais de régimes enregistrés

Aucuns.

### Frais d'opérations à court terme

Fidelity surveille les activités d'opérations à court terme.

Fidelity surveille l'activité du compte afin de détecter les opérations excessives. Une opération excessive est déterminée par le nombre de rachats ou d'échanges hors

d'un Fonds dans les 30 jours suivant une souscription ou un échange dans un Fonds. À cette fin, les titres détenus pendant la période la plus courte sont traités comme étant rachetés en premier, et les titres détenus pendant la période la plus longue sont traités comme étant rachetés en dernier. Si vous faites racheter ou échangez des titres des Fonds durant cette période, vous *pourriez* :

- recevoir une lettre d'avertissement;
- devoir payer des frais d'opérations à court terme pouvant atteindre 1 % de la valeur des titres;
- être empêché d'effectuer de nouvelles souscriptions ou de nouveaux échanges dans votre compte pendant un certain temps;
- être obligé de faire racheter votre compte.

En plus des sanctions ci-dessus, Fidelity peut, à sa seule appréciation, limiter, refuser ou annuler toute souscription ou tout échange dans un Fonds, ou encore, appliquer des sanctions supplémentaires si elle juge qu'une activité n'est pas dans l'intérêt des Fonds.

**Dans certaines circonstances, les frais d'opérations à court terme ne s'appliquent pas. Reportez-vous à la rubrique *Souscriptions, échanges et rachats* pour obtenir des précisions.**

### **Frais pour rachats appréciables**

Fidelity surveille les activités de rachats appréciables.

Un investisseur détenant une position appréciable dans un Fonds est assujéti à une pénalité de 1 % de la valeur des titres qu'il vend ou échange s'il vend ou échange ses titres 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 titres s'il omet de fournir à Fidelity le préavis requis avant d'effectuer un rachat appréciable (tel qu'il est décrit à l'intertitre ***Opérations de taille appréciable*** de la rubrique ***Souscriptions, échanges et rachats***). Si Fidelity reçoit un ordre de rachat sans préavis, elle évalue les incidences potentielles pour le Fonds et détermine si la pénalité de 1 % s'applique. Ces frais sont versés au Fonds.

Advenant que l'opération de rachat 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 titres rachetés ou échangés.

Reportez-vous aux intertitres ***Opérations à court terme*** et ***Opérations de taille appréciable*** de la rubrique ***Souscriptions, échanges et rachats*** pour obtenir des précisions.

### **Autres**

#### *Frais de chèque*

Des frais de 25 \$, plus les taxes applicables, pourraient vous être imputés chaque fois que vous demandez que vous soit versé par chèque le produit d'un rachat, un paiement dans le cadre d'un programme de retraits systématiques, de distributions ou de *dividendes* en espèces, ou de distributions ou de *dividendes* sur les séries PRS-T<sup>MD</sup>.

#### *Frais en cas d'insuffisance de provision*

Des frais de 25 \$, plus les taxes applicables, pourraient vous être imputés pour chaque paiement que votre établissement financier n'aurait pas honoré.

#### *Frais de service-conseil*

Les investisseurs qui détiennent des titres des séries F, F5, F8 ou P peuvent verser des frais de service-conseil à leur *courtier* en autorisant Fidelity à faire racheter de leur compte des titres de ces séries d'une valeur égale au montant des frais payables par les investisseurs à leur *courtier* (plus les taxes applicables) et à verser le produit du rachat à leur *courtier*.

Ces rachats sont effectués chaque trimestre, et le produit du rachat aux fins du paiement des frais de service-conseil (plus les taxes applicables) est transmis au *courtier*. Lorsqu'un tel accord est intervenu, le taux annuel maximal des frais de service-conseil dont le versement est facilité par Fidelity correspond à 1,50 % (compte non tenu des taxes applicables). Les frais de service-conseil sont

## Frais et charges (suite)

calculés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative quotidienne des titres de l'investisseur, à la fin de chaque jour ouvrable.

Les investisseurs sont admissibles à ce que leurs titres de ces séries soient rachetés par Fidelity et à ce que le produit du rachat soit versé à leur *courtier*, si :

- ils ne détiennent pas leurs titres dans un compte à honoraires pour lequel ils versent des frais directement à leur *courtier*;
- leur *courtier* a conclu avec Fidelity l'entente d'admissibilité pertinente;
- ils ont conclu une convention relative aux frais de service-conseil avec leur *courtier* et Fidelity.

La convention relative aux frais de service-conseil doit indiquer le taux des frais de service-conseil que l'investisseur a négocié avec le *courtier* pour les conseils que ce dernier donne à l'investisseur à l'égard de la souscription et de la vente de titres des Fonds Fidelity et/ou pour la prestation de services d'administration et de gestion à l'égard des titres des Fonds Fidelity de l'investisseur.

### Frais de gestion des titres de série O

Aucuns frais de gestion et de conseils ne sont imposés à la Fiducie de placement, qui est offerte uniquement aux Fonds Fidelity et aux autres fonds et comptes gérés par Fidelity ou pour lesquels elle agit à titre de conseiller.

## Incidences des frais de souscription

Le tableau ci-après fait état des frais que vous aurez à payer si vous souscrivez des titres d'un Fonds selon nos différentes options de souscription. Les exemples illustrés reposent sur les hypothèses suivantes :

- Chaque période, vous placez 1 000 \$ dans les titres du Fonds et vous les faites racheter en totalité immédiatement avant la fin de cette période.
- Aux termes de l'option avec *frais de souscription initiaux*, les frais de souscription sont de 5 %.
- Aux termes de l'option avec *frais de souscription différés*, les *frais de souscription différés* ne s'appliquent que lorsque vous faites racheter vos titres

dans un délai de six ans de leur souscription; ces mêmes frais aux termes de l'option avec *frais de souscription différés* réduits ne s'appliquent que si vous faites racheter vos titres dans un délai de deux ans de leur souscription, et aux termes de l'option avec *frais de souscription différés* réduits n° 2, ces frais ne s'appliquent que si vous faites racheter vos titres dans un délai de trois ans de leur souscription. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour connaître les barèmes des frais de rachat des diverses options avec *frais de souscription différés*.

- Vous n'avez pas utilisé votre montant de rachat sans frais de 10 % accordé en vertu de l'option avec *frais de souscription différés* (le montant de rachat sans frais de 10 % n'est pas disponible pour l'option avec *frais de souscription différés* réduits et l'option avec *frais de souscription différés* réduits n° 2).

	Paiement des frais à la souscription	Moins de 1 an	Moins de 3 ans	Moins de 5 ans	Moins de 10 ans
Option avec <i>frais de souscription initiaux</i> <sup>1)</sup>	50 \$	—	—	—	—
Option avec <i>frais de souscription différés</i> <sup>2)</sup>		60 \$	50 \$	30 \$	—
Option avec <i>frais de souscription différés</i> réduits <sup>2)</sup>	—	20 \$	—	—	—
Option avec <i>frais de souscription différés</i> réduits n° 2 <sup>2)</sup>	—	30 \$	20 \$	—	—
Option sans frais <sup>3)</sup>	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

<sup>1)</sup> Seuls les titres des séries B, E, S5 et S8 sont offerts aux termes de cette option. Vous ne payez aucuns frais de souscription si vous souscrivez des titres des séries F, F5, F8 et P. Vous payez plutôt à votre *courtier* une rémunération annuelle pour ses services de conseils en placement et/ou d'autres services. La vente des titres de série O n'est soumise à aucuns frais de souscription.

<sup>2)</sup> Seuls les titres des séries A, T5 et T8 sont offerts selon l'option avec *frais de souscription différés*, l'option avec *frais de souscription différés* réduits ou l'option avec *frais de souscription différés* réduits n° 2.

<sup>3)</sup> Nous n'offrons pas d'option sans frais de souscription.

# Rémunération du courtier

## Rémunération de votre *conseiller financier* et de votre *courtier*

Le *conseiller financier* est habituellement la personne qui vous vend les Fonds Fidelity. Votre *conseiller financier* pourrait être un courtier, un planificateur financier ou une autre personne qui vend des titres d'organismes de placement collectif. Le *courtier* est l'entreprise pour laquelle le *conseiller financier* travaille.

### Commissions

Votre *conseiller financier* reçoit habituellement une commission lorsque vous souscrivez des titres des séries A, B, E, S5, S8, T5 ou T8 des Fonds. Cette commission dépend de la façon dont vous effectuez votre placement dans les Fonds.

#### *Option avec frais de souscription initiaux*

Votre *conseiller financier* et vous convenez du pourcentage des frais de souscription que vous devez payer à la souscription de titres des séries B, E, S5 ou S8 selon l'option avec *frais de souscription initiaux*. Le pourcentage de ces frais de souscription varie de 0 % à 5 %. Nous pourrions déduire ces frais de souscription du montant de votre placement et les verser à votre *courtier* à titre de commission. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

#### *Options avec frais de souscription différés*

Lorsque vous souscrivez des titres des séries A, T5 ou T8 selon l'option avec *frais de souscription différés*, nous versons à votre *courtier* une commission correspondant à 4,9 % du montant de votre placement. Vous ne payez aucuns frais, à moins de faire racheter vos titres dans un délai de six ans de leur souscription. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Lorsque vous souscrivez des titres des séries A, T5 ou T8 selon l'option avec *frais de souscription différés* réduits, nous versons à votre *courtier* une commission correspondant à 1 % du montant de votre placement. Vous ne payez aucuns frais, à moins de faire racheter vos titres dans un délai de deux ans de leur souscription. Reportez-

vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Lorsque vous souscrivez des titres des séries A, T5 ou T8 selon l'option avec *frais de souscription différés* réduits n° 2, nous versons à votre *courtier* une commission correspondant à 2,5 % du montant de votre placement. Vous ne payez aucuns frais, à moins de faire racheter vos titres dans un délai de trois ans de leur souscription. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

### Frais d'échange

Vous pourriez devoir payer à votre *courtier* des frais pouvant atteindre 2 % de la valeur de vos titres d'un Fonds lorsque vous échangez ceux-ci contre des titres d'une autre série du même Fonds, ou lorsque vous échangez ceux-ci contre des titres d'un autre Fonds ou d'un autre Fonds Fidelity. Vous négociez le montant de ces frais avec votre *conseiller financier*. Les frais sont payés par le rachat de titres du Fonds faisant l'objet de l'échange. Vous ne payez aucuns frais d'échange lorsque vous échangez des titres des séries C ou D du Fonds Fidelity Marché monétaire Canada contre des titres de tout autre Fonds Fidelity dans le cadre de votre programme Cohésion<sup>MD</sup>. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions sur ces frais. Consultez également la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats** pour obtenir plus d'information sur les échanges autorisés.

### Commissions de suivi

À la fin de chaque trimestre, ou peut-être plus fréquemment si le *courtier* est admissible à être payé par voie électronique, nous versons à votre *courtier* une commission de suivi sur les titres des séries A, B, E, S5, S8, T5 ou T8. Nous tenons pour acquis que les *courtiers* en verseront une partie à leurs *conseillers financiers*. Les commissions de suivi sont versées à tous les courtiers, y compris les courtiers exécutants. Ces commissions correspondent à un pourcentage de la valeur quotidienne moyenne des titres des séries ci-dessus de chaque Fonds détenus par les clients du *courtier*. Ces commissions dépendent du Fonds et de l'option de souscription choisie. Nous pouvons, à notre gré et sans préavis, modifier ou annuler les modalités

## Rémunération du courtier (suite)

relatives aux commissions de suivi. Le tableau ci-après présente les taux annuels de la commission de suivi :

Taux annuel de la commission de suivi				
Fonds	Titres des séries A, T5 et T8			Titres des séries B, E, S5 et S8
	Option avec frais de souscription différés	Option avec frais de souscription différés réduits	Option avec frais de souscription différés réduits n° 2	Option avec frais de souscription initiaux
Fonds de catégorie	0,50 %	1,00 %	0,50 %	1,00 %

### Programmes de soutien à la commercialisation

Nous fournissons gratuitement aux *courtiers* de la documentation pour les aider dans leurs efforts de promotion des ventes. Cette documentation comprend des rapports ainsi que des analyses des titres, des marchés et des Fonds Fidelity. Nous payons nos propres programmes de commercialisation et de publicité.

Nous pouvons partager avec les *courtiers* jusqu'à 50 % de leurs frais de commercialisation des Fonds Fidelity. Cela peut comprendre le paiement d'une partie des frais de publicité d'un *courtier* pour promouvoir les Fonds Fidelity par l'entremise de ses *conseillers financiers*. Nous pouvons également payer une partie des frais engagés par un *courtier* pour la tenue de séminaires destinés à renseigner les investisseurs sur les Fonds Fidelity ou sur les avantages que comportent, en général, les placements en titres d'organismes de placement collectif.

Nous pouvons payer jusqu'à 10 % des frais engagés par des *courtiers* pour la tenue de séminaires ou de conférences de formation destinés à leurs *conseillers financiers* en vue de les renseigner, entre autres, sur des sujets concernant la planification financière ou le secteur des organismes de placement collectif.

Nous planifions également, à l'occasion, des séminaires destinés à des *conseillers financiers* pour les informer des derniers progrès concernant les Fonds Fidelity, de nos produits et services, et du secteur des organismes de placement collectif. Nous invitons les *courtiers* à faire participer leurs *conseillers financiers* à nos séminaires, mais ce sont les *courtiers* qui décident si leurs *conseillers financiers* peuvent y participer. Les *conseillers financiers*

doivent payer leurs propres frais de déplacement et d'hébergement ainsi que leurs frais personnels s'ils participent à nos séminaires.

Nous pouvons aussi payer les frais d'inscription permettant aux *conseillers financiers* de participer à des conférences ou des séminaires de formation organisés et tenus par d'autres organisations.

Tous nos programmes à l'intention des *courtiers* respectent les lois sur les valeurs mobilières. Les Fonds Fidelity ne paient pas les coûts de ces programmes.

# Rémunération du courtier payée à partir des frais de gestion

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, nous avons versé aux *courtiers* une rémunération qui correspondait à environ 45,4 % de la totalité des frais de gestion que nous ont versés tous les Fonds Fidelity que nous gérons. La rémunération comprend les sommes versées aux *courtiers* à titre de courtage, de commissions de suivi et de commissions de prospection ainsi que dans le cadre des programmes de soutien à la commercialisation.

# Incidences fiscales pour les investisseurs

**Les renseignements qui suivent constituent un résumé général des règles fiscales et ne sont pas destinés à servir d'avis juridique. Pour la présente analyse, nous supposons que vous êtes un particulier (autre qu'une fiducie) qui résidez au Canada, que vous n'avez pas de lien de dépendance avec les Fonds et que vous détenez vos titres directement comme immobilisations ou dans un régime enregistré. La notice annuelle des Fonds contient de plus amples renseignements.**

**Nous nous sommes efforcés de rendre cette analyse facile à comprendre. Par conséquent, nous ne pouvons pas être précis en termes techniques ni couvrir toutes les incidences fiscales qui peuvent s'appliquer. Nous vous suggérons de consulter votre conseiller en fiscalité au sujet de votre situation personnelle.**

## Comment les Fonds réalisent-ils des profits?

Un Fonds peut réaliser des profits de deux façons. D'abord, il peut gagner un revenu comme dans le cas des intérêts versés sur les obligations, des *dividendes* versés sur les actions et des gains sur certains *dérivés*. Deuxièmement, un Fonds peut réaliser des gains en capital si la valeur de ses placements augmente. Lorsque le Fonds vend un placement sur lequel il réalise un profit, il s'agit d'un gain matérialisé ou réalisé. S'il conserve le placement, le gain est alors non matérialisé ou latent. Il est également possible de gagner un revenu et de faire des gains en capital par l'entremise de placements dans des *fonds sous-jacents*. Les distributions versées par un Fonds Fidelity sous-jacent peuvent prendre la forme d'un dividende provenant de sociétés canadiennes, d'un gain en capital imposable, d'un revenu canadien provenant d'une fiducie, d'un revenu étranger provenant d'une fiducie ou d'un remboursement de capital.

## Régime d'imposition du Fonds de fiducie

Le Fonds de fiducie est établi comme une fiducie séparée. Chaque année, le Fonds de fiducie verse aux porteurs de titres un montant suffisant de son revenu et des gains en capital réalisés (après déduction des frais) afin de ne pas

## Incidences fiscales pour les investisseurs (*suite*)

payer, en général, d'impôt sur le revenu ordinaire. Il s'agit d'une distribution.

Habituellement, le revenu de source étrangère est assujéti à une retenue d'impôt étranger.

Les gains réalisés et les pertes subies par le Fonds de fiducie attribuable à l'utilisation de *dérivés* à des fins autres que de *couverture* sont 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 de fiducie attribuables à l'utilisation de *dérivés* à des fins de *couverture* pourraient être traités, aux fins de l'impôt, comme un revenu et des pertes ordinaires ou comme des gains en capital et des pertes en capital, selon les circonstances. Conformément à la *Loi de l'impôt*, il pourrait être possible de faire le choix de réaliser des gains et de subir des pertes sur les « produits dérivés admissibles » (au sens de la *Loi de l'impôt*) des Fonds selon une évaluation à la valeur de marché. Il appartient à Fidelity de déterminer si ce choix, s'il était envisageable, serait avantageux pour les Fonds. Le Fonds de fiducie comptabilise les gains réalisés et les pertes subies sur les *dérivés* utilisés pour couvrir les fluctuations du change comme des gains en capital et des pertes en capital plutôt que du revenu et des pertes ordinaires. Bien que cette position soit couramment appliquée dans le secteur des organismes de placement collectif, l'Agence du revenu du Canada, ou l'ARC, pourrait s'opposer à ce traitement du fait qu'elle estime que ces gains constituent un revenu. Une réévaluation d'un Fonds de fiducie pourrait faire en sorte d'accroître le revenu attribué aux porteurs de titres si le Fonds de fiducie n'a pas de frais déductibles et de crédits d'impôt suffisants pour compenser ce revenu.

### Régime d'imposition de la société

Les Fonds de catégorie offerts aux termes du présent prospectus simplifié sont constitués en catégories d'actions de la société. La société verse suffisamment de *dividendes* sur les gains en capital et de *dividendes* ordinaires de sorte que, d'une manière générale, les impôts payés ou payables par la société sur les gains en capital réalisés et les *dividendes* provenant de sociétés canadiennes imposables sont remboursés ou crédités à la société. La société est responsable de payer les impôts aux taux d'imposition applicables à une société de placement à capital variable

sur le revenu provenant d'autres sources, tels les intérêts, le revenu tiré de certains *dérivés* et le revenu de source étrangère. La société tente d'éliminer son assujétiement à cet impôt en réduisant le revenu imposable au moyen de frais déductibles et de déductions et/ou crédits d'impôt. Considérant la politique en matière de placements et de dividendes de la société et compte tenu de la déduction des frais prévus, la société pourrait être assujétiée à un impôt canadien non remboursable à l'égard du revenu, qui ne devrait pas être important.

Les gains réalisés et les pertes subies par la société attribuables à l'utilisation de *dérivés* à des fins autres que de *couverture* sont traités, aux fins de l'impôt, comme un revenu et des pertes ordinaires plutôt que des gains en capital et des pertes en capital. Les gains réalisés et les pertes subies par la société attribuables à l'utilisation de *dérivés* à des fins de *couverture* peuvent être traités, aux fins de l'impôt, comme un revenu et des pertes ordinaires ou comme des gains en capital et des pertes en capital, selon les circonstances. Conformément à la *Loi de l'impôt*, il pourrait être possible de faire le choix de réaliser des gains et de subir des pertes sur les « produits dérivés admissibles » (au sens de la *Loi de l'impôt*) des Fonds selon une évaluation à la valeur de marché. Il appartient à Fidelity de déterminer si ce choix, s'il était envisageable, serait avantageux pour les Fonds. La société comptabilisera les gains réalisés et les pertes subies sur les *dérivés* utilisés par la Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines – Couverture systématique des devises afin de couvrir les fluctuations du change comme des gains en capital et des pertes en capital plutôt que du revenu et des pertes ordinaires. Bien que ce traitement soit utilisé couramment dans le secteur des OPC, l'ARC pourrait s'y opposer du fait qu'elle estime que ces gains constituent un revenu. Une réévaluation de la société pourrait faire en sorte que celle-ci ait de l'impôt à payer.

La société assure le suivi des actifs et des passifs de chaque Fonds de société (c'est-à-dire de chaque catégorie d'actions) de façon distincte, mais, à des fins fiscales, elle doit calculer son revenu net (ses pertes nettes), ses gains en capital nets réalisés (ses pertes en capital nettes subies), ses crédits d'impôt, ses remboursements d'impôt et ses impôts à payer en qualité de société unique. De ce fait, les montants de *dividendes* ordinaires et de *dividendes*



sur les gains en capital qui vous sont versés sur vos titres d'un Fonds de catégorie seront probablement différents des montants qui vous seraient versés si le Fonds de catégorie était un fonds autonome. Par exemple, si un Fonds de société comporte des frais au cours d'une année qui sont supérieurs au revenu tiré de ses actifs au cours de l'année en question, il peut alors être nécessaire de déduire ces frais du revenu gagné sur les actifs d'un autre Fonds de société. De cette façon, les frais ou les pertes d'un Fonds de société peuvent être utilisés pour diminuer le revenu ou les gains en capital d'un autre Fonds de société, et ainsi réduire les impôts à payer attribués au premier Fonds de société. En outre, le montant des *dividendes* sur les gains en capital que la société doit payer pour éliminer l'impôt sur ses gains en capital nets réalisés dépend du niveau de rachats imposables de tous les titres de tous les Fonds de société et des gains et pertes réalisés et latents sur tous les actifs de la société. La société peut être forcée d'acheter et de vendre des actifs d'un Fonds de société plus rapidement qu'un Fonds de société choisirait de le faire en raison des échanges entre les Fonds de société (y compris les échanges effectués dans le cadre du service Cohésion<sup>MD</sup> ou d'un programme d'échange systématique), ce qui entraînerait la comptabilisation de gains et de pertes plus tôt que ce qui était escompté et pourrait augmenter ou réduire le montant des *dividendes* sur les gains en capital versé au cours d'une année.

La société utilise une méthode fiscalement avantageuse pour calculer le revenu, les gains en capital, les frais, les reports de pertes, les crédits d'impôt, les remboursements d'impôt et les impôts à payer de la société et pour les répartir entre les Fonds de société d'une manière qui soit, selon Fidelity, uniforme et équitable pour les investisseurs. Les montants de *dividendes* ordinaires et de *dividendes* sur les gains en capital qui sont versés aux investisseurs par chaque Fonds de société, et les montants des impôts à payer répartis et payés par chaque Fonds de société, sont déterminés selon des politiques de répartition approuvées par le conseil d'administration de la société.

La plupart des Fonds de société investissent leur actif en titres de *fonds sous-jacents*. Pour déterminer le revenu imposable de la société et le montant des *dividendes* ordinaires et des *dividendes* sur les gains en capital à verser au niveau de chaque Fonds de société, la société

doit prendre en compte le revenu et les distributions de gains en capital qu'elle reçoit des *fonds sous-jacents*, les gains en capital réalisés et les pertes en capital subies au moment de la disposition de titres des *fonds sous-jacents*, ainsi que les gains en capital réalisés et les pertes en capital subies à la suite de la disposition d'autres titres et le revenu tiré d'autres titres que la société détient. Dans certaines circonstances, les pertes en capital subies par la société à la disposition de titres qu'elle détient peuvent être refusées et, par conséquent, ne pas servir à mettre immédiatement les gains en capital à l'abri de l'impôt. En général, les *dividendes* de source canadienne reçus d'un *fonds sous-jacent* ou gagnés directement seront versés comme des *dividendes* ordinaires aux actionnaires du Fonds de société qui investit dans le *fonds sous-jacent* ou le titre en question. D'autres revenus, gains en capital et pertes en capital sur l'actif attribuable à un Fonds de société et les frais engagés à l'égard de cet actif seront généralement imputés au Fonds de société en question. Toutefois, les frais et les pertes imputés à un Fonds de société pourraient également servir à réduire le revenu ou les gains en capital attribuables à un autre Fonds de société. En raison de la complexité de la structure de la société, il existe d'autres facteurs qui sont pris en considération dans la détermination du montant des *dividendes* ordinaires et des *dividendes* sur les gains en capital payables au niveau de chaque Fonds de société.

C'est le conseil d'administration de la société, en dernière analyse, qui détermine selon son bon jugement les *dividendes* ordinaires et les *dividendes* sur les gains en capital à verser, et ses décisions peuvent comporter des écarts par rapport à ce qui précède s'il juge qu'il est dans l'intérêt de l'ensemble des investisseurs de la société de procéder ainsi. Les *dividendes* ordinaires ou les *dividendes* sur les gains en capital peuvent être versés à l'égard d'un Fonds de société pour une année au cours de laquelle aucun *dividende* de source canadienne ni aucun gain en capital ne sont attribuables au Fonds de société en question.

### Modalités d'imposition auxquelles vous êtes soumis

L'impôt que vous payez sur votre placement dans un OPC varie selon que vous détenez vos titres dans un régime enregistré ou dans un compte non enregistré.

#### Titres des Fonds détenus dans votre régime enregistré

En règle générale, ni vous ni votre régime enregistré n'avez à payer d'impôt sur les distributions ou les *dividendes* versés sur les titres que vous détenez dans votre régime enregistré ni sur les gains en capital réalisés au moment du rachat ou de l'échange de ces titres. Cet énoncé suppose que les titres constituent un placement admissible et non un placement interdit. Les titres des Fonds (autre que la Fiducie de placement) devraient être des placements admissibles pour les régimes enregistrés. Toutefois, même si les titres d'un Fonds sont un placement admissible, vous pourriez être tenu de payer un impôt si un titre détenu dans votre régime enregistré (autre qu'un régime de participation différée aux bénéficiaires (RPDB)) constitue un placement interdit pour votre régime enregistré.

Aux termes d'une règle d'exonération visant les OPC nouvellement créés, il est prévu que les titres des Fonds ne constitueront pas un placement interdit pour votre régime enregistré en tout temps au cours des 24 premiers mois de l'existence du Fonds, à condition que le Fonds soit une fiducie de fonds commun de placement ou un placement enregistré aux termes de la *Loi de l'impôt* pendant cette période et qu'il soit pour l'essentiel conforme au *Règlement 81-102* ou suive une politique raisonnable de diversification des placements.

Les titres d'un Fonds de catégorie ne devraient pas être un placement interdit pour votre régime enregistré si vous et les personnes avec qui vous avez un lien de dépendance, et les fiducies ou les sociétés de personnes dans lesquelles vous ou les personnes avec qui vous avez un lien de dépendance avez une participation, ne détenez pas, au total, 10 % ou plus des titres de n'importe quelle série de titres d'un Fonds de société. De plus, les titres d'un Fonds ne sont pas un placement interdit pour votre régime enregistré s'ils constituent un « bien exclu » aux termes de la *Loi de l'impôt*.

**Les investisseurs devraient consulter leur propre conseiller en fiscalité pour obtenir des conseils en ce qui a trait aux incidences de l'acquisition, de la détention ou de la disposition de titres d'un Fonds faisant partie de leur régime enregistré, notamment afin de savoir si les titres d'un Fonds sont susceptibles de constituer un placement interdit pour leurs régimes enregistrés au sens de la *Loi de l'impôt*.**

#### Titres des Fonds détenus dans votre compte non enregistré

Vous devez calculer et déclarer tout le revenu et tous les gains en capital en dollars canadiens. Si vous détenez vos titres dans un compte non enregistré et recevez une distribution ou un *dividende* au cours d'une année donnée, nous vous enverrons un feuillet d'impôt pour l'année en question. Ce feuillet indique, dans le cas d'un Fonds de catégorie, la part des *dividendes* ordinaires, des *dividendes* sur les gains en capital et de votre remboursement de capital, le cas échéant, qui vous a été versée au cours de l'année civile précédente, ainsi que tous les crédits d'impôt déductibles. Dans le cas du Fonds de fiducie, ce feuillet indique la part du revenu net, des gains en capital nets réalisés et du remboursement de capital, le cas échéant, provenant du Fonds de fiducie qui vous a été versée pour l'année précédente, de même que tous les crédits d'impôt déductibles. Vous devez inclure la partie imposable des montants qui figurent sur le feuillet d'impôt dans votre revenu annuel. C'est le cas même si vos distributions ou *dividendes* ont été réinvestis dans des titres du Fonds. Les distributions versées par le Fonds de fiducie peuvent comprendre les *dividendes* provenant de sociétés canadiennes imposables, le revenu étranger, les gains en capital et toute autre forme de revenu (comme les intérêts et le revenu tiré de *dérivés*). Les *dividendes* versés par des sociétés canadiennes, y compris la société, seront imposés sous réserve des règles de majoration et du crédit d'impôt pour *dividendes*. Une majoration bonifiée et un crédit d'impôt pour *dividendes* sont offerts pour certains *dividendes* déterminés versés par les sociétés canadiennes, y compris la société. Un Fonds ou un *fonds sous-jacent* pourrait faire l'objet d'une retenue d'impôt étranger sur son revenu de source étrangère. Dans le cas du Fonds de fiducie, une partie ou la totalité de l'impôt étranger versé par un Fonds ou un *fonds sous-jacent* peut

être portée en diminution de l'impôt sur le revenu canadien que vous payez. Les gains en capital distribués par le Fonds de fiducie et les *dividendes* sur les gains en capital versés par la société seront traités comme si c'était vous qui les aviez réalisés sous forme de gains en capital.

Les distributions de capital ne sont pas imposables. Par contre, un remboursement de capital réduit le prix de base rajusté de vos titres d'un Fonds. Si le prix de base rajusté de vos titres est réduit à moins de zéro, vous réaliserez un gain en capital égal au montant négatif et votre prix de base rajusté sera porté à zéro. Les distributions mensuelles sur certaines séries des Fonds (comme les titres des *séries PRS-T<sup>MD</sup>*) seront composées d'un remboursement de capital.

En règle générale, les frais que vous versez à votre *courtier* à l'égard des titres des séries F, F5, F8 ou P des Fonds de catégorie détenus hors d'un régime enregistré devraient être déductibles, aux fins de l'impôt, du revenu tiré des Fonds, dans la mesure où les frais sont raisonnables, qu'ils représentent des frais pour les conseils que vous recevez relativement à la souscription ou à la vente de titres particuliers (y compris les titres des Fonds de catégorie) que vous effectuez directement ou pour les services qui vous sont fournis à l'égard de l'administration ou de la gestion de titres (y compris les titres des Fonds de catégorie) que vous détenez directement; vous versez les frais à un *courtier* dont l'activité principale consiste à fournir des conseils à autrui relativement à la souscription ou à la vente de titres particuliers ou à assurer la prestation de services d'administration ou de gestion à l'égard de titres.

Généralement, vous devez inclure les remises au titre des frais dont vous avez bénéficiées dans votre revenu aux fins de l'impôt. Toutefois, dans certaines circonstances, vous pourriez plutôt choisir d'utiliser le montant de la remise au titre des frais pour réduire le coût des titres connexes.

Les frais que vous versez directement à Fidelity pour les services que Fidelity fournit au Fonds de fiducie ne sont pas déductibles. Vous devriez consulter votre conseiller en fiscalité sur la façon dont la déductibilité des frais que vous versez directement s'applique à votre situation personnelle.

## Gains et pertes en capital lorsque vous faites racheter ou échangez vos titres

Les échanges entre séries du même Fonds peuvent être effectués sans déclencher un gain ou une perte en capital. Les autres échanges doivent entraîner un rachat de titres et peuvent donner lieu à un gain ou à une perte en capital. Les échanges qui entraînent un rachat comprennent ceux qui se font dans le cadre du programme Fidelity Cohésion<sup>MD</sup> ou du programme d'échange systématique.

Vous réalisez un gain en capital lorsque le montant que vous recevez en faisant racheter des titres ou en faisant la disposition des titres autrement est supérieur au prix de base rajusté de ces titres, déduction faite des frais de rachat ou d'échange des titres. Vous subissez une perte en capital lorsque le montant que vous recevez en faisant racheter des titres ou en faisant la disposition des titres autrement est inférieur au prix de base rajusté de ces titres, déduction faite des frais de rachat des titres. Des gains en capital sont réalisés ou des pertes en capital sont subies suivant des rachats effectués pour payer des frais à votre *courtier*, y compris relativement aux titres des séries F, F5, F8 et P.

En général, la moitié du gain en capital entre en compte dans le calcul de votre revenu en tant que gain en capital imposable, et la moitié de la perte en capital peut être déduite des gains en capital imposables, sous réserve des règles relatives aux faits liés à la restriction de pertes applicables en vertu de la *Loi de l'impôt*.

Si vous avez souscrit des titres à des dates différentes, vous avez probablement payé différents prix. Le prix de base rajusté d'un titre correspond à la moyenne du prix de base rajusté de tous les titres identiques que vous détenez dans le Fonds, y compris les titres acquis au réinvestissement de distributions ou de *dividendes*. Si vous avez souscrit et vendu des titres en dollars américains, le coût et le produit de la disposition doivent être convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de la souscription ou du rachat, selon le cas.

## Incidences fiscales pour les investisseurs (suite)

### Comment calculer le prix de base rajusté?

Le prix de base rajusté total de vos titres d'une série d'un Fonds spécifique est généralement calculé de la façon suivante :

- prenez votre placement initial, y compris les frais de souscription que vous avez payés;
- additionnez vos placements additionnels, y compris les frais de souscription que vous avez payés (ainsi que les remises investies si vous n'avez pas fait le choix de réduire le prix de base rajusté de vos titres);
- additionnez toute distribution ou tout *dividende* que vous avez réinvesti, y compris les *distributions sur les frais* et les remboursements de capital;
- additionnez le prix de base rajusté des titres reçus suivant un échange à impôt différé et la valeur liquidative des titres reçus suivant un échange imposable;
- soustrayez les distributions sous forme de remboursement de capital;
- soustrayez le prix de base rajusté des rachats et des échanges antérieurs.

Pour calculer le prix de base rajusté, vous devez tenir un registre détaillé du prix que vous avez payé et reçu pour vos placements, en plus de conserver les feuillets d'impôt que nous vous faisons parvenir. Ces feuillets indiquent les distributions ou les *dividendes* qui sont un remboursement de capital. Pour obtenir plus d'information, veuillez communiquer avec votre conseiller en fiscalité.

### Souscription de titres tard dans l'année

Le prix d'un titre peut comprendre le revenu et/ou les gains en capital que le Fonds a accumulés, gagnés ou réalisés, mais qui ne sont pas encore distribués. Vous devrez payer de l'impôt sur les *dividendes* et sur les distributions de revenu ou de gains en capital d'un Fonds, même si le revenu et les gains en capital en question se rapportent à une période antérieure à la souscription des titres et qu'ils ont pu être pris en compte dans le prix que vous avez payé pour souscrire ces titres. Cela peut être particulièrement important si vous souscrivez des titres d'un Fonds tard

dans l'année, ou à la date de versement d'un *dividende* ou d'une distribution ou avant celle-ci.

### Rotation des titres en portefeuille

Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un Fonds ou d'un *fonds sous-jacent* est élevé au cours d'une année, plus grandes sont vos chances de recevoir une distribution de gains en capital. Tout gain réalisé serait compensé par toute perte subie sur les opérations du portefeuille. Il n'y a pas nécessairement de rapport entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

### Incidences supplémentaires pour les investisseurs

En règle générale, vous devrez fournir à votre *conseiller financier* des renseignements sur votre citoyenneté, votre résidence à des fins fiscales et, s'il y a lieu, votre numéro d'identification fiscale étranger. Si vous êtes considéré comme un citoyen des États-Unis (y compris un citoyen des États-Unis vivant au Canada) ou un résident assujéti à l'impôt étranger, des renseignements vous concernant et au sujet de votre placement dans un Fonds seront généralement fournis à l'ARC, sauf si les titres sont détenus dans un régime enregistré. L'ARC fournira ces renseignements à l'Internal Revenue Service (IRS) des États-Unis (dans le cas des citoyens ou des résidents assujéti à l'impôt des États-Unis) ou à l'autorité fiscale pertinente de tout pays signataire de l'*Accord multilatéral entre autorités compétentes pour l'échange automatique de renseignements sur les comptes financiers* ou qui a autrement conclu un accord bilatéral d'échange de renseignements avec le Canada aux termes de la Norme commune de déclaration.

Le IRS a publié une clarification d'un ensemble de règles fiscales existantes qui fait en sorte que des OPC canadiens (comme les Fonds Fidelity) sont généralement considérés comme des sociétés aux fins de l'impôt américain. Par conséquent, les contribuables des États-Unis (y compris les résidents canadiens qui sont citoyens des États-Unis) qui détiennent des titres d'OPC canadiens sont, en règle générale, assujéti aux règles relatives aux sociétés de placement étrangères passives, connues sous l'acronyme *SPEP*, y compris une obligation annuelle de déclarer, sur un formulaire d'impôt des États-Unis distinct, chaque

placement dans une *SPEP* détenu directement ou indirectement. Si vous êtes un citoyen des États-Unis, vous devriez consulter votre conseiller en fiscalité au sujet des règles fiscales américaines qui s'appliquent à votre situation personnelle et de la décision d'effectuer (ou de vous abstenir d'effectuer) un choix relatif à l'impôt américain, comme la décision d'avoir recours à un fonds électif admissible ou *QEF* (de l'anglais *Qualified Electing Fund*).

En général, le recours au *QEF* permet de mieux harmoniser le traitement fiscal au Canada et aux États-Unis d'un placement dans des OPC canadiens. Afin d'aider les investisseurs qui choisissent d'avoir recours aux *QEF*, Fidelity met à leur disposition la déclaration de renseignements annuelle relative aux *SPEP*, désignée *DRA* (de l'anglais *Annual Information Statement*), pour les Fonds Fidelity. Les investisseurs devraient consulter leur *courtier* ou leur *conseiller financier* pour savoir comment obtenir de Fidelity leur *DRA*.

## Déclaration des droits

La législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires vous confère un droit de résolution à l'égard d'un contrat de souscription de titres d'OPC, que vous pouvez exercer dans les deux jours ouvrables suivant la réception du prospectus simplifié ou de l'aperçu du fonds, ou un droit d'annulation de votre souscription, que vous pouvez exercer dans les 48 heures suivant la réception de la confirmation de votre ordre de souscription.

La législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires vous permet également de demander la nullité d'un contrat de souscription de titres d'un OPC et un remboursement, ou des dommages-intérêts, si le prospectus simplifié, la notice annuelle, l'aperçu du fonds ou les états financiers contiennent des informations fausses ou trompeuses sur l'OPC. Ces diverses actions doivent habituellement être exercées dans des délais déterminés.

Pour plus d'information, on se reportera à la législation en valeurs mobilières de la province ou du territoire concerné et on consultera éventuellement un avocat.

# Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document

## Votre guide pour investir dans les Fonds

Les Fonds offerts aux termes du présent prospectus simplifié sont classés en deux groupes principaux : la Fiducie de placement et les Catégories d'actions américaines. Choisir les bons placements veut dire connaître quel type de placements les Fonds effectuent et à quelle sorte de risques ils sont exposés. Voici ce à quoi ressemblent les profils des Fonds et sur quoi ils vous renseignent.

### 1. Nom du fonds

### 2. Détails sur le fonds

Il s'agit d'un bref aperçu du Fonds : son type, sa date de création, les types de titres qu'il offre, les séries offertes selon l'option en dollars américains, son admissibilité aux régimes enregistrés, et les frais de gestion et de conseils et les *frais d'administration* de chacune des séries. Votre *courtier* et votre *conseiller financier* peuvent vous aider à déterminer dans quelles séries vous pouvez investir.

### **Au sujet des séries**

Nous offrons actuellement jusqu'à trente séries de titres des Fonds. Les séries offertes par un Fonds sont indiquées dans son profil de fonds. Nous pourrions offrir d'autres séries ultérieurement.

Dans le présent prospectus simplifié, nous utilisons le terme « niveau » pour désigner les séries distinctes de titres des séries E et P.

### **Titres de série A**

Les titres de série A sont offerts à tous les investisseurs qui les souscrivent aux termes d'une option avec *frais de souscription différés*. Le placement minimal initial pour les titres de série A d'un Fonds est 500 \$.

### **Titres de série B**

Les titres de série B sont offerts à tous les investisseurs qui les souscrivent aux termes de l'option avec *frais de souscription initiaux*. Les titres de série B ont des frais plus bas que les titres de série A. Le placement minimal initial pour les titres de série B d'un Fonds est 500 \$.

### **Titres des séries E1, E2 et E3 (série E)**

Les titres de série E sont offerts uniquement aux investisseurs qui détiennent des titres des séries B ou S5 et qui deviennent par la suite admissibles à détenir des titres de série E dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity*, ou qui détiennent déjà des titres de série E, à condition que leur *courtier* ait conclu avec Fidelity l'entente d'admissibilité pertinente et puisse offrir les titres de série E. Les titres de série E ne sont pas offerts à un investisseur inscrit au *programme LAP* (décrit à la rubrique **Frais et charges**), sauf s'il décide de ne plus participer, et ce, de façon permanente, au *programme LAP* afin de détenir des titres de série E dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity*.

Les titres de série E ont des frais de gestion et de conseils combinés et des *frais d'administration* plus bas que les titres des séries B ou S5. Chaque niveau de la série E comporte des frais de gestion et de conseils combinés et des *frais d'administration* différents. Pour déterminer le niveau de la série E auquel vous êtes admissible, reportez-vous à l'intertitre **Programme Privilège de Fidelity – Titres des séries E et P** de la rubrique **Frais et charges**.

Nous déterminons si vous êtes admissible à détenir des titres de série E dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity* selon le montant que vous, soit individuellement, soit au sein d'un groupe financier des séries E ou P, avez investi avec Fidelity. Votre *courtier* est responsable de déterminer si vous et les entités qui vous sont apparentées êtes admissibles en tant que groupe financier des séries E ou P.

Nous échangeons automatiquement les titres des séries B ou S5 détenus par un investisseur admissible à détenir des titres de série E contre des titres du niveau de la série E ayant les frais de gestion et de conseils combinés et les *frais d'administration* les plus bas offert à cet investisseur, en fonction des renseignements que votre *courtier* nous a fournis. Reportez-vous à la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats** pour obtenir des précisions.

Si vous n'êtes plus admissible à détenir des titres de série E d'un niveau particulier, nous échangerons automatiquement vos titres contre des titres de la série

correspondante, ce qui pourrait avoir pour résultat que vous détiendriez des titres des séries B ou S5.

Si vous êtes admissible à détenir des titres de série E dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity*, nous échangerons automatiquement vos titres de série S5 dans l'un des niveaux de la série E, s'il est offert, ayant les frais de gestion et de conseils combinés et les *frais d'administration* les plus bas auquel vous êtes admissible.

Nous restreignons la détention de titres de série E par des comptes omnibus et des comptes amalgamés lorsque nous ne pouvons identifier qui sont les porteurs de titres véritables au moment de déterminer l'admissibilité individuelle de chaque porteur véritable à détenir des titres de série E.

### Titres de série F

Les titres de série F ont des frais de gestion et de conseils combinés et des *frais d'administration* plus bas que les titres des séries A, B, S5, S8, T5 ou T8. Plutôt que de payer des frais de souscription, les investisseurs qui détiennent des titres de série F pourraient verser à leur *courtier* des frais pour les conseils en placement et/ou les services d'administration et de gestion qu'il fournit ou pourraient verser à leur courtier à escompte des frais pour l'ensemble des services, outils et autres types d'assistance qu'il offre.

Les investisseurs peuvent souscrire des titres de série F dans un compte à honoraires auprès de leur *courtier* pour lequel ils versent des frais directement à leur *courtier*, à condition que le *courtier* ait conclu avec Fidelity l'entente d'admissibilité pertinente. Les investisseurs peuvent également souscrire des titres de série F par l'intermédiaire d'une plateforme de courtage à escompte, à condition que le courtier à escompte offre des titres de série F sur sa plateforme.

Nous ne payons ni de courtage ni de commission de suivi aux *courtiers* ou aux courtiers à escompte qui vendent des titres de série F, ce qui signifie que nous pouvons imputer des frais de gestion et de conseils plus bas étant donné que vous pourriez verser des frais directement à votre *courtier* ou courtier à escompte. Le placement minimal initial pour les titres de série F d'un Fonds est 500 \$.

*Autres points à considérer lors de la souscription de titres de série F par l'entremise d'un courtier*

Les investisseurs peuvent également souscrire des titres de série F et verser des frais à leur *courtier* en autorisant Fidelity à faire racheter de leur compte des titres de série F d'une valeur égale au montant des frais payables par les investisseurs à leur *courtier* (plus les taxes applicables) et à verser le produit du rachat à leur *courtier*. Les investisseurs sont admissibles à ce que leurs titres de série F soient rachetés par Fidelity et à ce que le produit du rachat soit versé à leur *courtier*, si :

- ils ne détiennent pas leurs titres de série F dans un compte à honoraires pour lequel ils versent des frais directement à leur *courtier*;
- leur *courtier* a conclu avec Fidelity l'entente d'admissibilité pertinente;
- ils ont conclu une convention relative aux frais de service-conseil avec leur *courtier* et Fidelity;
- la convention relative aux frais de service-conseil doit indiquer le taux des frais de service-conseil que l'investisseur a négocié avec le *courtier* pour les conseils que ce dernier donne à l'investisseur à l'égard de la souscription et de la vente de titres des Fonds Fidelity et/ou pour la prestation de services d'administration et de gestion à l'égard des titres des Fonds Fidelity de l'investisseur.

Si un investisseur conclut une convention relative aux frais de service-conseil, Fidelity facilitera le versement des frais de service-conseil (plus les taxes applicables) de l'investisseur au *courtier*, en procédant au rachat des titres de série F de l'investisseur chaque trimestre et en faisant parvenir au *courtier* le produit du rachat aux fins du paiement des frais de service-conseil. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Il incombe à votre *courtier* de décider si vous êtes admissible à souscrire et à continuer de détenir des titres de série F. Si vous n'êtes plus admissible à détenir des titres de série F, votre *courtier* est responsable de nous dire d'échanger vos titres contre des titres de série B du même Fonds ou de les faire racheter.

### Titres de série F5

Les titres de série F5 visent à offrir aux investisseurs des flux de trésorerie avantageux sur le plan fiscal au moyen du

## Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document (*suite*)

versement de distributions mensuelles. Les dispositions ci-dessus relativement aux titres de série F s'appliquent également aux titres de série F5. Si vous n'êtes plus admissible à détenir des titres de série F5, ceux-ci seront échangés contre des titres de série S5. Le placement minimal initial pour les titres de série F5 d'un Fonds est 5 000 \$.

### Titres de série F8

Les titres de série F8 visent à offrir aux investisseurs des flux de trésorerie avantageux sur le plan fiscal au moyen du versement de distributions mensuelles. Les dispositions ci-dessus relativement aux titres de série F s'appliquent également aux titres de série F8. Si vous n'êtes plus admissible à détenir des titres de série F8, ceux-ci seront échangés contre des titres de série S8. Le placement minimal initial pour les titres de série F8 d'un Fonds est 5 000 \$.

### Titres de série O

Les titres de série O de la Fiducie de placement sont uniquement offerts aux Fonds Fidelity et aux autres fonds et comptes gérés par Fidelity ou pour lesquels Fidelity agit à titre de conseiller, et ils ne sont pas offerts au public. Nous n'imposons aucuns frais de gestion et de conseils à la Fiducie de placement à l'égard des titres de série O, mais nous pouvons imposer aux Fonds Fidelity et aux autres fonds et comptes qui détiennent ces titres de série O des frais de gestion pour les services que nous leur rendons. Nous ne payons pas de courtage ni de commission de suivi aux *courtiers* qui vendent des titres de série O de la Fiducie de placement. La souscription de titres de série O de la Fiducie de placement n'entraîne aucuns frais de souscription.

### Titres des séries P1, P2 et P3 (série P)

Les titres de série P sont offerts uniquement aux investisseurs qui détiennent des titres des séries F ou F5 et qui deviennent par la suite admissibles à détenir des titres de série P dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity*, ou qui détiennent déjà des titres de série P, à condition que leur *courtier* ait conclu avec Fidelity l'entente d'admissibilité pertinente et puisse offrir les titres de série P. Les titres de série P ne sont pas offerts à un investisseur inscrit au *programme LAP* (décrit à la rubrique

**Frais et charges**), sauf s'il décide de ne plus participer, et ce, de façon permanente, au *programme LAP* afin de détenir des titres de série P dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity*.

Les titres de série P ont des frais de gestion et de conseils combinés et des *frais d'administration* plus bas que les titres de série F. Chaque niveau de la série P comporte des frais de gestion et de conseils combinés et des *frais d'administration* différents. Pour déterminer le niveau de la série P auquel vous êtes admissible, reportez-vous à l'intertitre **Programme Privilège de Fidelity – Titres des séries E et P** de la rubrique **Frais et charges**.

Nous déterminons si vous êtes admissible à détenir des titres de série P dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity* selon le montant que vous, soit individuellement, soit au sein d'un groupe financier des séries E ou P, avez investi avec Fidelity. Vous (si vous détenez vos titres par l'intermédiaire d'une plateforme de courtage à escompte) êtes ou votre *courtier* est responsable de déterminer si vous et les entités qui vous sont apparentées êtes admissibles en tant que groupe financier des séries E ou P.

Nous échangeons automatiquement les titres de série F détenues par un investisseur admissible à détenir des titres de série P contre des titres du niveau de la série P ayant les frais de gestion et de conseils combinés et les *frais d'administration* les plus bas offert à cet investisseur, en fonction des renseignements que votre *courtier* nous a fournis. Reportez-vous à la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats** pour obtenir des précisions.

Si vous n'êtes plus admissible à détenir des titres de série P d'un niveau particulier, nous échangerons automatiquement vos titres contre des titres de la série correspondante, ce qui pourrait avoir pour résultat que vous détiendriez des titres de série F.

Si, toutefois, vous n'êtes plus admissible à détenir des titres de série P d'un niveau particulier après que votre *courtier* a déterminé que vous n'êtes plus admissible à détenir des titres des séries F ou F5, selon le cas, votre *courtier* est responsable de nous dire d'échanger vos titres de série P contre des titres des séries B ou S5, selon le cas, du même Fonds ou de les faire racheter.



Comme tous les investisseurs admissibles à détenir des titres de série P détiennent initialement des titres des séries F ou F5, les investisseurs pourraient détenir des titres de série P dans un compte à honoraires auprès de leur *courtier* pour lequel ils versent des frais directement à leur *courtier*. De plus, les investisseurs pourraient devoir verser des frais à leur *courtier* en autorisant Fidelity à faire racheter de leur compte des titres de série P d'une valeur égale au montant des frais payables par les investisseurs à leur *courtier* (plus les taxes applicables) et à verser le produit du rachat à leur *courtier*.

Les investisseurs sont admissibles à ce que leurs titres de série P soient rachetés par Fidelity et à ce que le produit du rachat soit versé à leur *courtier*, si :

- ils ne détiennent pas leurs titres de série P dans un compte à honoraires pour lequel ils versent des frais directement à leur *courtier*;
- leur *courtier* a conclu avec Fidelity l'entente d'admissibilité pertinente;
- ils ont conclu une convention relative aux frais de service-conseil avec leur *courtier* et Fidelity.

La convention relative aux frais de service-conseil doit indiquer le taux des frais de service-conseil que l'investisseur a négocié avec le *courtier* pour les conseils que ce dernier donne à l'investisseur à l'égard de la souscription et de la vente de titres des Fonds Fidelity et/ou pour la prestation de services d'administration et de gestion à l'égard des titres des Fonds Fidelity de l'investisseur.

Si un investisseur conclut une convention relative aux frais de service-conseil, Fidelity facilitera le versement des frais de service-conseil (plus les taxes applicables) de l'investisseur au *courtier*, en procédant au rachat des titres de série P de l'investisseur chaque trimestre et en faisant parvenir au *courtier* le produit du rachat aux fins du paiement des frais de service-conseil. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions.

Nous ne payons pas de courtage ni de commission de suivi aux *courtiers* qui vendent des titres de série P, ce qui signifie que nous pouvons imputer des frais de gestion et de conseils plus bas.

Si vous êtes admissible à détenir des titres de série P dans le cadre du *Programme Privilège de Fidelity*, nous échangerons automatiquement vos titres de série F5 dans l'un des niveaux de la série P, s'il est offert, ayant les frais de gestion et de conseils combinés et les *frais d'administration* les plus bas auquel vous êtes admissible.

Nous restreignons la détention de titres de série P par des comptes omnibus et des comptes amalgamés lorsque nous ne pouvons identifier qui sont les porteurs de titres véritables au moment de déterminer l'admissibilité individuelle de chaque porteur véritable à détenir des titres de série P.

### Titres de série S5

Les titres de série S5 sont offerts à tous les investisseurs qui les souscrivent aux termes de l'option avec *frais de souscription initiaux*. Les titres de série S5 ont des frais plus bas que les titres de série T5 et visent à offrir aux investisseurs des flux de trésorerie avantageux sur le plan fiscal au moyen du versement de distributions mensuelles. Le placement minimal initial pour les titres de série S5 d'un Fonds est 5 000 \$.

### Titres de série S8

Les titres de série S8 sont offerts à tous les investisseurs qui les souscrivent aux termes de l'option avec *frais de souscription initiaux*. Les titres de série S8 ont des frais plus bas que les titres de série T8 et visent à offrir aux investisseurs des flux de trésorerie avantageux sur le plan fiscal au moyen du versement de distributions mensuelles. Le placement minimal initial pour les titres de série S8 d'un Fonds est 5 000 \$.

### Titres de série T5

Les titres de série T5 sont offerts à tous les investisseurs qui les souscrivent aux termes d'une option avec *frais de souscription différés*. Les titres de série T5 visent à offrir aux investisseurs des flux de trésorerie avantageux sur le plan fiscal au moyen du versement de distributions mensuelles. Le placement minimal initial pour les titres de série T5 d'un Fonds est 5 000\$.

Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document (*suite*)

### Titres de série T8

Les titres de série T8 sont offerts à tous les investisseurs qui les souscrivent aux termes d'une option avec *frais de souscription différés*. Les titres de série T8 visent à offrir aux investisseurs des flux de trésorerie avantageux sur le plan fiscal au moyen du versement de distributions mensuelles. Le placement minimal initial pour les titres de série T8 d'un Fonds est 5 000 \$.

### Autres renseignements sur les séries

Fidelity peut, à sa seule appréciation et en tout temps, renoncer au montant du placement minimal initial ou le modifier. Le montant du placement minimal initial actuel peut être obtenu en consultant notre site Web à l'adresse [www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca). Vous trouverez de l'information sur la souscription de titres des Fonds à la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats**.

Les titres des séries A, T5 ou T8 souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés* sont automatiquement échangés contre des titres des séries B, S5 ou S8, respectivement, qui ont des frais de gestion plus bas, le plus tôt possible un an après l'expiration des délais prévus aux barèmes des frais de rachat. Vous trouverez une description des options avec *frais de souscription différés* et des barèmes de frais de rachat à la rubrique **Frais et charges**. Ces échanges automatiques ne sont pas mis en application si la valeur des titres devant être échangés est inférieure à cinq dollars, mais le sont une fois que cette valeur atteint cinq dollars ou plus. Vous pouvez également choisir d'échanger vos titres des séries A, T5 ou T8 souscrits selon l'option avec *frais de souscription différés* contre des titres des séries B, S5 ou S8, respectivement, en tout temps après l'expiration des délais prévus à votre barème des frais de rachat. Reportez-vous à la rubrique **Souscriptions, échanges et rachats** pour obtenir des précisions.

Pour chaque série d'un Fonds, à l'exclusion de la série O, Fidelity acquitte la totalité des charges d'exploitation engagées par le Fonds pour cette série (y compris les frais associés aux services offerts par Fidelity et/ou ses sociétés affiliées), mis à part les coûts des Fonds, en contrepartie de *frais d'administration* versés par le Fonds à l'égard de ces séries. Dans le cas de la série O, Fidelity acquitte la totalité

des charges d'exploitation et des frais engagés par la Fiducie de placement à l'égard de la série O (y compris les frais associés aux services offerts par Fidelity et/ou ses sociétés affiliées), mis à part certains autres coûts qui sont acquittés par la Fiducie de placement à l'égard de la série O. Reportez-vous à la rubrique **Frais et charges** pour obtenir des précisions. Étant donné que les frais et charges des séries diffèrent, la valeur liquidative par titre de chaque série d'un Fonds diffère aussi.

### 3. Quel type de placement le fonds fait-il?

Dans cette rubrique, nous vous expliquons les objectifs et les stratégies de placement du Fonds.

#### Objectifs de placement

Tout comme vous, chaque Fonds poursuit certains objectifs lorsqu'il effectue des placements. La présente rubrique vous présente ces objectifs. Certains Fonds cherchent à procurer un revenu, alors que d'autres visent à accroître le plus possible la valeur de leurs placements. D'autres encore cherchent à faire les deux. Chaque Fonds a des objectifs de placement qui lui sont propres. Vous y trouverez les types de titres dans lesquels le Fonds investit et sa spécialisation de placement, le cas échéant, dans un secteur d'activité ou un pays en particulier.

Nous ne pouvons changer les objectifs de placement d'un Fonds à moins d'obtenir l'approbation de la majorité des porteurs de titres qui votent à une assemblée extraordinaire que nous convoquons.

#### Stratégies de placement

Dans cette partie, nous vous expliquons comment l'équipe de gestion de portefeuille tente d'atteindre les objectifs de placement du Fonds. Vous y trouverez la méthode générale en matière de placement de l'équipe de gestion de portefeuille et la manière dont elle choisit les placements pour le Fonds.

Pour les Fonds qui investissent dans des *fonds sous-jacents*, cette partie se concentrera sur les stratégies qui sont associées aux *fonds sous-jacents*.

À moins d'avoir obtenu une dispense auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières (tel qu'il est décrit ci-dessous), tous les Fonds respectent les restrictions et les

pratiques ordinaires en matière de placement contenues dans les règlements canadiens sur les valeurs mobilières.

Tous les Fonds et *fonds sous-jacents* gérés par Fidelity peuvent détenir de la trésorerie et investir dans des *titres à revenu fixe*. Les Fonds de catégorie peuvent conclure des *opérations de prise en pension de titres*, et le Fonds de fiducie peut conclure des *opérations de mise en pension de titres*, des *opérations de prise en pension de titres* et des *opérations de prêt de titres*, qui sont décrites à la rubrique **Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?**

Les *fonds sous-jacents* gérés par Fidelity peuvent aussi investir une partie de leur actif dans des titres d'autres OPC, conformément aux règlements canadiens sur les valeurs mobilières.

Certains des Fonds peuvent conclure des ventes à découvert afin de gérer la *volatilité* ou d'accroître le rendement du Fonds lorsque les marchés sont volatils ou à la baisse. Pour obtenir plus d'information au sujet de la vente à découvert, reportez-vous à la rubrique **Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?**

Tous les Fonds peuvent avoir recours à des *dérivés*. Vous trouverez plus d'information sur l'utilisation des *dérivés* par un Fonds à la rubrique *Stratégies de placement* de son profil de fonds. Pour obtenir plus d'information au sujet des *dérivés*, reportez-vous à la rubrique **Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?**

## **Dispenses des exigences de la réglementation**

### **Dérivés**

Certains Fonds peuvent avoir recours à des *dérivés*, comme il est indiqué dans le profil de chaque Fonds. Les *dérivés*, comme les options, les contrats à terme standardisés, les contrats à terme de gré à gré et les swaps, peuvent être utilisés à des fins de protection contre les pertes occasionnées par des variations du cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Ces Fonds

peuvent également avoir recours à des *dérivés* à des fins autres que de *couverture*, y compris en guise de substitut à une action, à un marché boursier ou à un autre titre, ou lorsque leur utilisation est considérée efficace du point de vue de la gestion de portefeuille.

Lorsqu'un Fonds a recours à un *dérivé* à des fins de *couverture*, il doit détenir un actif, y compris un autre *dérivé*, qui comporte un risque que le *dérivé* vise à compenser. Lorsqu'un Fonds a recours à un *dérivé* à des fins autres que de *couverture*, il doit généralement avoir en réserve un montant de trésorerie ou d'autres actifs égal au risque auquel il s'expose aux termes du *dérivé*.

Par exemple, certains Fonds peuvent recourir à des swaps de taux d'intérêt et à des swaps sur défaillance. Dans le cas du swap de taux d'intérêt, le droit de recevoir un paiement dont le calcul est fondé sur un taux d'intérêt fixe est échangé contre le droit de recevoir un paiement dont le calcul est fondé sur un taux d'intérêt variable. Dans le cas du swap sur défaillance, une prime est échangée contre le droit de recevoir un paiement si l'émetteur de *titres à revenu fixe* omet d'effectuer un paiement obligatoire ou s'il survient un événement qui met en cause la solvabilité de l'émetteur.

Sous réserve de certaines conditions, les Fonds Fidelity qui ont recours aux *dérivés* ont reçu une dispense des autorités de réglementation des valeurs mobilières qui permet à ces Fonds d'utiliser d'autres actifs pour couvrir l'exposition au marché d'un Fonds Fidelity :

- lorsqu'une position acheteur est ouverte ou maintenue sur un titre assimilable à un titre de créance qui comporte une composante qui est 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;
- lorsqu'une position de swap est ouverte ou maintenue.

Reportez-vous au dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé de chaque Fonds pour obtenir de l'information sur toute utilisation importante de *dérivés* faite par le Fonds au cours de la période visée par le rapport. De plus, des renseignements sommaires sur les positions sur *dérivés* d'un Fonds, le cas échéant, peuvent être obtenus sur notre site Web à l'adresse [www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca).

Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document (*suite*)

Pour obtenir plus d'information au sujet du risque lié aux *dérivés*, reportez-vous à la rubrique ***Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?***

#### ***Métaux précieux et autres produits de base***

Certains Fonds Fidelity peuvent investir jusqu'à 10 % de leur actif net dans des produits de base aux termes d'une dispense obtenue par les Fonds Fidelity auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières. 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 *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* qui visent à reproduire le rendement de l'un ou de plusieurs produits de base, ou d'un indice qui reproduit le rendement de tels produits de base.

Pour obtenir plus d'information au sujet du risque lié aux produits de base, reportez-vous à la rubrique ***Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?***

#### ***Placement dans des titres émis par des porteurs importants de titres***

Les Fonds Fidelity ont reçu l'approbation des autorités de réglementation les autorisant à investir dans les titres de créance de « porteurs importants de titres » d'un Fonds Fidelity. Par porteurs importants de titres, on entend des personnes ou des 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. Certaines conditions doivent être remplies, y compris l'obtention de l'approbation du comité d'examen indépendant ou *CEI* des Fonds Fidelity.

Pour de plus amples renseignements au sujet de ces dispenses et des autres dispenses accordées aux Fonds Fidelity et des conditions applicables, reportez-vous à la notice annuelle des Fonds.

#### **4. Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?**

Cette partie consiste en une liste de vérification de tous les risques du Fonds. Pour obtenir une description complète de chaque risque, reportez-vous à la rubrique ***Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?***

#### **5. À qui s'adresse ce fonds?**

Pour connaître le Fonds qui vous convient, il est important de savoir lequel comporte les mêmes objectifs de placement que vous. Dans cette partie, nous vous indiquons quel est le Fonds qui convient aux différents types d'investisseurs et comment le Fonds peut convenir à votre portefeuille. Elle constitue un guide uniquement. Votre *conseiller financier* peut vous aider à prendre une décision au sujet des Fonds qui correspondent le mieux à vos objectifs.

#### ***Méthode de classification du risque***

Les niveaux de risque dont il est fait mention à la présente partie vous aideront à décider, de concert avec votre *conseiller financier*, si un Fonds vous convient. Ces renseignements constituent uniquement un guide. Le niveau de risque de placement indiqué à l'égard de chaque Fonds doit être établi conformément à la méthode normalisée de classification du risque de placement des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les ACVM) qui est fondée sur la *volatilité* historique du Fonds, telle qu'elle est mesurée par l'*écart-type* annualisé sur dix ans des rendements du Fonds. L'*écart-type* est utilisé pour mesurer la dispersion historique des rendements autour de la valeur moyenne des rendements sur une récente période de dix ans. Dans ce contexte, l'*écart-type* peut fournir une mesure de la variabilité des rendements par rapport au rendement moyen sur la période d'évaluation de dix ans. Plus l'*écart-type* d'un Fonds est élevé, plus son rendement a varié dans le passé. En général, plus la fourchette des rendements observés ou possibles est grande, plus le risque est élevé.

Dans le cas des Fonds ayant un historique de rendement inférieur à dix ans, Fidelity calcule le niveau de risque de

placement de chaque Fonds en utilisant l'historique de rendement réel du Fonds et en imputant l'historique de rendement d'un ou de plusieurs indices de référence pour le reste de la période de dix ans. Dans le cas où un Fonds investit la quasi-totalité de son actif dans un ou plusieurs *fonds sous-jacents* qui sont en activité depuis au moins dix ans, Fidelity utilise les rendements du ou des fonds sous-jacent(s) afin de dresser l'historique de rendement de dix ans du Fonds dans le but d'estimer son *écart-type* sur dix ans. Dans le cas où un Fonds adopterait une stratégie de placement essentiellement similaire à celle d'un autre Fonds Fidelity qui est en activité depuis au moins dix ans, Fidelity utiliserait les rendements du Fonds Fidelity en question afin de dresser l'historique de rendement de dix ans du Fonds dans le but d'estimer son *écart-type* sur dix ans.

Fidelity désigne une catégorie de niveau de risque égale ou supérieure au niveau de risque correspondant aux fourchettes d'*écart-type* figurant dans la méthode normalisée de classification du risque de placement des ACVM. Ces niveaux de risque sont présentés dans le tableau suivant.

#### Niveaux de risque et fourchettes d'*écart-type* des ACVM

Fourchette d' <i>écart-type</i>	Niveau de risque
De 0 à moins de 6	Faible
De 6 à moins de 11	Faible à moyen
De 11 à moins de 16	Moyen
De 16 à moins de 20	Moyen à élevé
20 ou plus	Élevé

Il importe de noter qu'il peut exister d'autres types de risques, certains mesurables, d'autres non mesurables. Il importe également de noter que la *volatilité* passée d'un Fonds n'est pas garante de la *volatilité* future de ce Fonds. Fidelity peut exercer sa discrétion et attribuer à un Fonds une classification du risque supérieure à l'*écart-type* annualisé sur dix ans et aux fourchettes prescrites si elle est d'avis que le Fonds est susceptible d'être assujéti à d'autres risques prévisibles qui ne sont pas pris en compte dans l'*écart-type* annualisé sur dix ans.

#### **Indice de référence se rapportant à chacun des Fonds**

Pour un Fonds possédant moins de dix ans d'antécédents de rendement, les indices de référence ou les

combinaisons d'indices présentés ci-après ont été utilisés comme substitut pour établir les rendements du Fonds sur des périodes s'échelonnant de la création du Fonds à dix ans avant sa création.

FONDS	INDICE DE RÉFÉRENCE OU FONDS FIDELITY
Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines	<ul style="list-style-type: none"> <li>Indice Russell 1000 Growth</li> </ul>
Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines – Couverture systématique des devises	<ul style="list-style-type: none"> <li>Indice Russell 1000 Growth (en \$ CA) – à 50 %</li> <li>Indice Russell 1000 Growth (en \$ US) – à 50 %</li> </ul>
Fiducie de placement Fidelity Occasions de croissance américaines	<ul style="list-style-type: none"> <li>Indice Russell 1000 Growth</li> </ul>

#### **Définitions des indices de référence**

L'**indice Russell 1000 Growth** sert à évaluer le rendement du secteur de croissance élargi du marché des actions américaines de croissance. Il inclut généralement les sociétés de l'indice Russell 1000 dont la croissance prévue à moyen terme et la croissance historique des ventes par action sont plus élevées.

*Vous pouvez obtenir des détails concernant la méthode que nous employons pour établir le niveau de risque d'un Fonds en nous appelant au 1-800-263-4077, en nous envoyant un courriel à [sc.francais@fidelity.ca](mailto:sc.francais@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en français) ou à [cs.english@fidelity.ca](mailto:cs.english@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en anglais), ou encore, en nous écrivant à Fidelity Investments Canada s.r.l., 483 Bay Street, Suite 300, Toronto (Ontario) M5G 2N7.*

#### **6. Politique en matière de distributions**

Dans cette partie, nous vous indiquons quand vous pouvez espérer recevoir des versements de revenu net, de gains en capital ou de remboursement de capital de la part du Fonds de fiducie, et des versements de *dividendes*

## Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document (*suite*)

ordinaires, de *dividendes* sur les gains en capital ou de distributions sous forme de remboursement de capital de la part des Fonds de catégorie. Cependant, nous pouvons effectuer des distributions à d'autres moments.

Les distributions ou les *dividendes* versés sur les titres détenus dans les régimes enregistrés de Fidelity sont toujours réinvestis dans des titres supplémentaires de la même série du même Fonds.

Sauf indication contraire ci-après, les distributions ou les *dividendes* versés sur les titres détenus dans d'autres régimes enregistrés ou dans des comptes non enregistrés sont réinvestis dans des titres supplémentaires de la même série du même Fonds, sauf si vous nous indiquez par écrit que vous souhaitez les recevoir en espèces. Vous ne payez aucuns frais de souscription au réinvestissement de distributions ou de *dividendes* ni au versement de distributions ou de *dividendes* en espèces. Les distributions ou les *dividendes* versés au rachat de titres ne sont pas réinvestis, mais vous sont versés en espèces.

Les distributions ou les *dividendes* en espèces peuvent être versés directement dans votre compte bancaire au moyen de virements électroniques de fonds ou par chèque. Nous pouvons exiger des frais de 25 \$ pour le versement de chaque distribution ou *dividende* en espèces devant être effectué par chèque à votre demande.

Les séries PRS-T<sup>MD</sup> donnent lieu à des distributions mensuelles sous forme de remboursement de capital le dernier jour ouvrable de chaque mois. Ces distributions sont versées en espèces, à moins que vous ne nous avisiez par écrit que vous souhaitez qu'ils soient réinvestis dans des titres supplémentaires de la même série du Fonds.

Les distributions mensuelles ou les *dividendes* mensuels totaux versés sur les titres des séries F8, S8 et T8 chaque année devraient varier entre environ 6 % et 10 % de la valeur liquidative moyenne des séries pertinentes des Fonds au cours de l'année visée.

Les distributions sous forme de remboursement de capital ne sont pas imposables, mais elles réduisent le prix de base rajusté de vos titres. Le porteur de titres ne doit pas confondre le versement de *dividendes* et le taux de rendement ou la rentabilité du Fonds.

Vous trouverez plus d'information sur les distributions et les *dividendes* ainsi que le prix de base rajusté à la rubrique ***Incidences fiscales pour les investisseurs.***

### **7. Frais du fonds pris en charge indirectement par les investisseurs**

Chaque série d'un Fonds est responsable de ses propres frais et de sa quote-part des frais communs du Fonds qui ne sont pas compris dans les *frais d'administration*. Bien que vous ne payiez pas ces coûts directement, ils réduisent le rendement du Fonds. L'exemple hypothétique donné dans cette partie vous aide à comparer les frais du Fonds aux coûts que représente un placement dans d'autres Fonds. Vous trouverez plus d'information sur les coûts de placement dans les Fonds à la rubrique ***Frais et charges.***

L'exemple démontre les frais que vous paieriez si :

- vous aviez investi 1 000 \$ dans le Fonds pour chaque période indiquée et aviez payé les frais de souscription maximaux;
- le rendement du Fonds était de 5 % chaque année;
- vous n'aviez pas utilisé le montant de rachat sans frais de 10 % aux termes de l'option avec *frais de souscription différés*;
- le Fonds avait payé le même *ratio des frais de gestion* ou *RFG* pour tous les exercices que celui qu'il a payé durant son dernier exercice.

Nous n'avons pas présenté d'exemples de ces frais étant donné que les Fonds sont nouveaux et qu'il n'y a pas d'information historique sur les frais du fonds à communiquer.

# Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines

## Détails sur le fonds

<b>Type de fonds</b>	Fonds d'actions américaines		
<b>Date de création</b>	Actions des séries A, B, E1, E2, E3, F, F5, F8, P1, P2, P3, S5, S8, T5 et T8 – 7 janvier 2020		
<b>Type de titres</b>	Actions des séries A*, B*, E1*, E2*, E3*, F*, F5*, F8*, P1*, P2*, P3*, S5*, S8*, T5* et T8* d'une catégorie de société de placement à capital variable		
<b>Admissibilité pour les régimes enregistrés</b>	<b>Placement admissible aux régimes enregistrés</b>		
<b>Frais de gestion et de conseils et frais d'administration</b>	<b>Série</b>	<b>Frais de gestion et de conseils*</b>	<b>Frais d'administration**</b>
	A, T5 et T8	2,00 %	0,300 %
	B, S5 et S8	1,85 %	0,275 %
	E1	1,825 %	0,225 %
	E2	1,800 %	0,175 %
	E3	1,775 %	0,150 %
	F, F5 et F8	0,85 %	0,225 %
	P1	0,825 %	0,175 %
	P2	0,800 %	0,125 %
	P3	0,775 %	0,100 %

\* Les actions de cette série peuvent également être souscrites en dollars américains.

\*\* Dans la mesure où le Fonds investit dans le *fonds sous-jacent*, nous ajusterons les frais de gestion payables par le Fonds pour que les frais annuels totaux que nous verse directement et indirectement le Fonds ne dépassent pas les frais de gestion annuels présentés ci-dessus.

\*\*\* Il s'agit des *frais d'administration* si l'actif net du Fonds est inférieur à 100 millions de dollars. Si l'actif net du Fonds est de 100 millions de dollars à 1 milliard de dollars, les *frais d'administration* pour chacune des séries sont réduits de 0,01 %. Si l'actif net du Fonds est supérieur à 1 milliard de dollars, les frais diminuent de nouveau de 0,01 %.

## Quel type de placement le fonds fait-il?

### Objectifs de placement

Le Fonds vise la croissance du capital à long terme.

Il cherche à obtenir un rendement similaire à celui de son *fonds sous-jacent*, qui est aussi géré par Fidelity, en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres de ce fonds. Le *fonds sous-jacent* vise la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines, en privilégiant les sociétés qui présentent un potentiel de croissance supérieur à la moyenne.

Nous ne pouvons changer les objectifs de placement du Fonds à moins d'obtenir l'approbation de la majorité des actionnaires qui votent à une assemblée extraordinaire que nous convoquons.

### Stratégies de placement

Les stratégies décrites ci-après sont celles du Fonds et du *fonds sous-jacent*, la Fiducie de placement Fidelity Occasions de croissance américaines.

Pour atteindre les objectifs du Fonds, l'équipe de gestion de portefeuille du *fonds sous-jacent* :

- investit dans des actions de sociétés qui se négocient à des cours présentant des valorisations intéressantes selon son examen du potentiel de croissance de la société;
- adopte un style de placement axé sur la « croissance » pour investir dans des sociétés qui, selon elle, ont un potentiel de croissance supérieur à la moyenne;
- utilise une stratégie de placement fondamental ascendante;
- peut, lorsqu'elle achète et vend des titres de capitaux propres, tenir compte d'autres facteurs au sujet d'une société, y compris :
  - la situation financière,
  - la position occupée dans le secteur d'activité,
  - le modèle d'entreprise,
  - la conjoncture économique et boursière,
  - le potentiel de croissance à long terme,
  - les estimations du bénéfice,
  - la qualité de la direction,
  - les *tendances favorables à long terme*, et
  - dans le cas de sociétés fermées, le prix de l'action par rapport à son potentiel en cas d'appel public à l'épargne ou d'acquisition.

Le *fonds sous-jacent* peut également :

- investir dans des sociétés de toute taille;

## Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines (suite)

- investir dans des titres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis;
- investir dans des titres de sociétés fermées;
- investir dans des *titres à revenu fixe* de toute qualité ou de toute durée;
- détenir de la trésorerie.

Conformément aux limites, aux restrictions et aux pratiques établies en vertu des lois applicables, ou permises selon les modalités d'une dispense obtenue auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières et décrite à la rubrique **Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document**, le Fonds et le *fonds sous-jacent*, le cas échéant, peuvent :

- conclure des *opérations de prêts de titres*, des *opérations de mise en pension de titres* et des *opérations de prise en pension de titres*;
- avoir recours à des *dérivés* à des fins de *couverture* ou à des fins autres que de *couverture*;
- investir dans des métaux précieux et d'autres produits de base au moyen de *FNB de produits de base* et/ou de *dérivés*;
- investir dans des titres de *fonds sous-jacents* qui sont sélectionnés conformément aux stratégies de placement du Fonds.

Le Fonds et le *fonds sous-jacent* peuvent déroger à leurs objectifs ou stratégies de placement en investissant temporairement la totalité ou une partie de leur actif dans de la trésorerie ou dans des *titres à revenu fixe* émis ou garantis par un gouvernement, un organisme gouvernemental ou une société du Canada ou des États-Unis. L'équipe de gestion de portefeuille peut prendre cette mesure pour tenter de protéger le Fonds pendant un repli boursier, ou pour toute autre raison.

L'équipe de gestion de portefeuille peut négocier activement les placements du *fonds sous-jacent*. Cela peut augmenter les frais d'opérations, ce qui en retour fait diminuer le rendement. Du même coup, la possibilité que vous receviez des *dividendes* sur les gains en capital, qui

sont imposables si vous détenez votre placement dans un compte non enregistré, s'en trouvera accrue.

## Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?

La liste ci-après énumère les risques auxquels le Fonds est assujéti. Les risques ne comportant pas une pastille dans l'une ou l'autre des colonnes du tableau ne constituent pas un risque pour le Fonds. Vous trouverez une description complète de chaque risque à la rubrique **Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?**

### Liste des risques

	Risque principal	Risque additionnel
Titres adossés à des créances mobilières et titres adossés à des créances hypothécaires		
Produits de base		●
Concentration		●
Crédit		
Devises	●	
Cybersécurité		●
Dérivés		●
Titres de capitaux propres	●	
FNB		●
Placements sur des marchés étrangers	●	
Impôt		●
Taux d'intérêt		●
Opérations importantes		●
Liquidité		●
Gestion de portefeuille		●
Modèle quantitatif		
Opérations de mise en pension de titres		●
Opérations de prise en pension de titres		●
Opérations de prêt de titres		●
Série et catégorie		●
Ventes à découvert		
Petites sociétés		●
Spécialisation	●	



## À qui s'adresse ce fonds?

Le Fonds pourrait vous convenir si vous prévoyez conserver votre placement de moyen à long terme, souhaitez obtenir une exposition à des titres de capitaux propres américains et pouvez vous accommoder de la *volatilité* des rendements généralement associée aux placements dans des titres de capitaux propres. Le Fonds n'est pas un placement approprié si vous avez un horizon de placement à court terme.

Pour investir dans le Fonds, vous devez être prêt à tolérer un niveau de risque moyen. Pour obtenir plus d'information sur la manière dont on détermine le niveau de risque d'un fonds, reportez-vous à la rubrique ***Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document.***

## Politique en matière de distributions

La société verse les *dividendes* ordinaires en novembre et les *dividendes* sur les gains en capital en janvier de chaque année, mais elle peut également verser des distributions à d'autres moments de l'année.

Les distributions ou les *dividendes* sur les actions détenues dans les régimes enregistrés de Fidelity sont toujours réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds. Les distributions ou les *dividendes* sur des actions détenues dans d'autres régimes enregistrés ou dans des comptes non enregistrés sont réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds, sauf si vous nous indiquez par écrit que vous souhaitez les recevoir en espèces. Les distributions mensuelles sur les *séries PRS-T<sup>MD</sup>* sont versées en espèces, à moins que vous ne nous avisiez par écrit que vous souhaitez qu'elles soient réinvesties dans des actions supplémentaires du Fonds.

Pour connaître les autres options qui pourraient s'offrir à vous, reportez-vous à la rubrique ***Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document.***

## Frais du fonds pris en charge indirectement par les investisseurs

Cette information n'est pas fournie car le Fonds est nouveau et il n'y a pas d'information historique sur les frais du fonds à communiquer.

# Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines – Couverture systématique des devises

## Détails sur le fonds

<b>Type de fonds</b>	Fonds d'actions américaines		
<b>Date de création</b>	Actions des séries A, B, E1, E2, E3, F, F5, F8, P1, P2, P3, S5, S8, T5 et T8 – 7 janvier 2020		
<b>Type de titres</b>	Actions des séries A*, B*, E1*, E2*, E3*, F*, F5*, F8*, P1*, P2*, P3*, S5*, S8*, T5* et T8* d'une catégorie de société de placement à capital variable		
<b>Admissibilité pour les régimes enregistrés</b>	<b>Placement admissible aux régimes enregistrés</b>		
<b>Frais de gestion et de conseils et frais d'administration</b>	<b>Série</b>	<b>Frais de gestion et de conseils*</b>	<b>Frais d'administration**</b>
	A, T5 et T8	2,06 %	0,300 %
	B, S5 et S8	1,91 %	0,275 %
	E1	1,885 %	0,225 %
	E2	1,860 %	0,175 %
	E3	1,835 %	0,150 %
	F, F5 et F8	0,91 %	0,225 %
	P1	0,885 %	0,175 %
	P2	0,860 %	0,125 %
	P3	0,835 %	0,100 %

\* Dans la mesure où le Fonds investit dans le *fonds sous-jacent*, nous ajusterons les frais de gestion payables par le Fonds pour que les frais annuels totaux que nous verse directement et indirectement le Fonds ne dépassent pas les frais de gestion annuels présentés ci-dessus.

\*\* Il s'agit des *frais d'administration* si l'actif net du Fonds est inférieur à 100 millions de dollars. Si l'actif net du Fonds est de 100 millions de dollars à 1 milliard de dollars, les *frais d'administration* pour chacune des séries sont réduits de 0,01 %. Si l'actif net du Fonds est supérieur à 1 milliard de dollars, les frais diminuent de nouveau de 0,01 %.

## Quel type de placement le fonds fait-il?

### Objectifs de placement

Le Fonds vise la croissance du capital à long terme.

Il cherche à obtenir un rendement similaire à celui de son *fonds sous-jacent*, qui est aussi géré par Fidelity, en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres de ce fonds. Le *fonds sous-jacent* vise la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines, en privilégiant les sociétés qui présentent un potentiel de croissance supérieur à la moyenne.

Le Fonds adopte une stratégie de couverture du risque de change systématique, soit un modèle quantitatif, qui cherche à la fois à limiter l'incidence de la volatilité du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien et à tirer parti des variations attendues de la valeur du dollar américain par rapport au dollar canadien. Le Fonds peut également avoir une exposition à d'autres devises (comme l'euro ou le yen), qui ne sont pas couvertes. L'exposition du Fonds à d'autres devises pourrait changer en tout temps et le Fonds pourrait choisir de couvrir cette exposition dans l'avenir. Pour mettre en œuvre cette stratégie, le Fonds a recours à des *dérivés*.

Nous ne pouvons changer les objectifs de placement du Fonds à moins d'obtenir l'approbation de la majorité des actionnaires qui votent à une assemblée extraordinaire que nous convoquons.

### Stratégies de placement

Les stratégies décrites ci-après sont celles du Fonds et du *fonds sous-jacent*, la Fiducie de placement Fidelity Occasions de croissance américaines.

Pour atteindre les objectifs du Fonds, l'équipe de gestion de portefeuille du Fonds :

- peut employer des stratégies de couverture contre les effets des fluctuations de la valeur relative de l'exposition au dollar américain, en utilisant un ratio de couverture qui se situe dans une fourchette variant de 0 % à 100 %;
- utilise le modèle quantitatif qui tient compte une combinaison d'indicateurs quantitatifs pour établir le ratio de couverture optimal. L'équipe de gestion de portefeuille tiendra compte des indicateurs suivants :
  - Conjoncture des taux d'intérêt – L'écart de taux d'intérêt entre les États-Unis et le Canada.
  - Évolution et tendance du cours – La valeur du dollar américain par rapport au dollar canadien et la tendance récurrente sur des périodes données.
  - Évaluation – L'attractivité relative des cours du dollar américain et du dollar canadien et l'écart relativement à la juste valeur à long terme.

- peut tenir compte d'un éventail d'autres indicateurs quantitatifs;
- établira et rajustera généralement les ratios de couverture du dollar américain tous les mois au moyen d'une combinaison des indicateurs susmentionnés.
- peut s'écarter du modèle quantitatif relativement au ratio de couverture des devises. Cette mesure pourrait être prise pour limiter l'incidence défavorable du change sur le Fonds en période de volatilité boursière, ou pour toute autre raison.

Pour atteindre les objectifs du Fonds, l'équipe de gestion de portefeuille du *fonds sous-jacent* :

- utilise une stratégie de placement fondamental ascendante;
- adopte un style de placement axé sur la « croissance » pour investir dans des sociétés qui, selon elle, présentent un potentiel de croissance supérieur à la moyenne;
- investit dans des actions de sociétés qui se négocient à des cours présentant des valorisations intéressantes selon son examen du potentiel de croissance de la société;
- peut, lorsqu'elle achète et vend des titres de capitaux propres, tenir compte d'autres facteurs au sujet d'une société, y compris :
  - la situation financière,
  - la position occupée dans le secteur d'activité,
  - le modèle d'entreprise,
  - la conjoncture économique et boursière,
  - le potentiel de croissance à long terme,
  - les estimations du bénéfice,
  - la qualité de la direction,
  - les *tendances favorables à long terme*, et
  - dans le cas de sociétés fermées, le prix de l'action par rapport à son potentiel en cas d'appel public à l'épargne ou d'acquisition.

Le *fonds sous-jacent* peut également :

- investir dans des sociétés de toute taille;
- investir dans des titres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis;
- investir dans des titres de sociétés fermées;
- investir dans des *titres à revenu fixe* de toute qualité ou de toute durée;
- détenir de la trésorerie.

Conformément aux limites, aux restrictions et aux pratiques établies en vertu des lois applicables, ou permises selon les modalités d'une dispense obtenue auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières et décrite à la rubrique ***Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document***, le Fonds et le *fonds sous-jacent*, le cas échéant, peuvent :

- conclure des *opérations de prêts de titres*, des *opérations de mise en pension de titres* et des *opérations de prise en pension de titres*;
- avoir recours à des *dérivés* à des fins de *couverture* ou à des fins autres que de *couverture*;
- investir dans des métaux précieux et d'autres produits de base au moyen de *FNB de produits de base et/ou de dérivés*;
- investir dans des titres de *fonds sous-jacents* qui sont sélectionnés conformément aux stratégies de placement du Fonds.

Le Fonds utilise des contrats à terme de gré à gré dans le but de se protéger aussi complètement que possible contre les effets des variations de change entre le dollar américain et le dollar canadien. Ainsi, le Fonds ne bénéficie généralement pas d'une appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Le Fonds et le *fonds sous-jacent* peuvent déroger à leurs objectifs ou stratégies de placement en investissant temporairement la totalité ou une partie de leur actif dans de la trésorerie ou dans des *titres à revenu fixe* émis ou garantis par un gouvernement, un organisme

## Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines – Couverture systématique des devises (suite)

gouvernemental ou une société du Canada ou des États-Unis. L'équipe de gestion de portefeuille peut prendre cette mesure pour tenter de protéger le Fonds pendant un repli boursier, ou pour toute autre raison.

L'équipe de gestion de portefeuille peut négocier activement les placements du *fonds sous-jacent*. Cela peut augmenter les frais d'opérations, ce qui en retour fait diminuer le rendement. Du même coup, la possibilité que vous receviez des *dividendes* sur les gains en capital, qui sont impossibles si vous détenez votre placement dans un compte non enregistré, s'en trouvera accrue.

### Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?

La liste ci-après énumère les risques auxquels le Fonds est assujéti. Les risques ne comportant pas une pastille dans l'une ou l'autre des colonnes du tableau ne constituent pas un risque pour le Fonds. Vous trouverez une description complète de chaque risque à la rubrique **Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?**

#### Liste des risques

	Risque principal	Risque additionnel
Titres adossés à des créances mobilières et titres adossés à des créances hypothécaires		
Produits de base		●
Concentration		●
Crédit		
Devises		●
Cybersécurité		●
Dérivés	●	
Titres de capitaux propres	●	
FNB		●
Placements sur des marchés étrangers	●	
Impôt		●
Taux d'intérêt		●
Opérations importantes		●
Liquidité		●
Gestion de portefeuille		●

	Risque principal	Risque additionnel
Modèle quantitatif	●	
Opérations de mise en pension de titres		●
Opérations de prise en pension de titres		●
Opérations de prêt de titres		●
Série et catégorie		●
Ventes à découvert		
Petites sociétés		●
Spécialisation	●	

### À qui s'adresse ce fonds?

Le Fonds pourrait vous convenir si vous prévoyez conserver votre placement de moyen à long terme, souhaitez obtenir une exposition à des titres de capitaux propres américains, tout en cherchant à la fois à limiter l'incidence de la *volatilité* du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain et à tirer parti des variations attendues de la valeur du dollar américain par rapport au dollar canadien, et pouvez vous accommoder de la *volatilité* des rendements généralement associée aux placements dans des titres de capitaux propres. Le Fonds n'est pas un placement approprié si vous avez un horizon de placement à court terme.

Pour investir dans le Fonds, vous devez être prêt à tolérer un niveau de risque moyen. Pour obtenir plus d'information sur la manière dont on détermine le niveau de risque d'un fonds, reportez-vous à la rubrique **Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document.**

### Politique en matière de distributions

La société verse les *dividendes* ordinaires en novembre et les *dividendes* sur les gains en capital en janvier de chaque année, mais elle peut également verser des distributions à d'autres moments de l'année.

Les distributions ou les *dividendes* sur les actions détenues dans les régimes enregistrés de Fidelity sont toujours réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds. Les distributions ou les *dividendes* sur des actions détenues dans d'autres régimes enregistrés ou dans des comptes non enregistrés sont réinvestis dans des actions

supplémentaires du Fonds, sauf si vous nous indiquez par écrit que vous souhaitez les recevoir en espèces. Les distributions mensuelles sur les séries *PRS-T<sup>MD</sup>* sont versées en espèces, à moins que vous ne nous avisiez par écrit que vous souhaitez qu'elles soient réinvesties dans des actions supplémentaires du Fonds.

Pour connaître les autres options qui pourraient s'offrir à vous, reportez-vous à la rubrique ***Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document.***

### Frais du fonds pris en charge indirectement par les investisseurs

Cette information n'est pas fournie car le Fonds est nouveau et il n'y a pas d'information historique sur les frais du fonds à communiquer.

# Fiducie de placement Fidelity Occasions de croissance américaines

## Détails sur le fonds

<b>Type de fonds</b>	Fonds d'actions américaines
<b>Date de création</b>	Série O – 7 janvier 2020
<b>Type de titres</b>	Parts de série O* d'une fiducie
<b>Admissibilité pour les régimes enregistrés</b>	Placement non admissible aux régimes enregistrés

\* Les parts de cette série peuvent également être souscrites en dollars américains.

\* Les parts 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.

## Quel type de placement le fonds fait-il?

### Objectifs de placement

Le Fonds vise la croissance du capital à long terme.

Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines, en privilégiant les sociétés qui présentent un potentiel de croissance supérieur à la moyenne.

Nous ne pouvons changer les objectifs de placement du Fonds à moins d'obtenir l'approbation de la majorité des porteurs de parts qui votent à une assemblée extraordinaire que nous convoquons.

### Stratégies de placement

Pour atteindre les objectifs du Fonds, l'équipe de gestion de portefeuille :

- utilise une stratégie de placement fondamental ascendante;
- adopte un style de placement axé sur la « croissance » pour investir dans des sociétés qui, selon elle, présentent un potentiel de croissance supérieur à la moyenne;
- investit dans des actions de sociétés qui se négocient à des cours présentant des valorisations intéressantes selon son examen du potentiel de croissance de la société;
- peut, lorsqu'elle achète et vend des titres de capitaux propres, tenir compte d'autres facteurs au sujet d'une société, y compris :
  - la situation financière,

- la position occupée dans le secteur d'activité,
- le modèle d'entreprise,
- la conjoncture économique et boursière,
- le potentiel de croissance à long terme,
- les estimations du bénéfice,
- la qualité de la direction,
- les *tendances favorables à long terme*, et
- dans le cas de sociétés fermées, le prix de l'action par rapport à son potentiel en cas d'appel public à l'épargne ou d'acquisition.

Le Fonds peut également :

- investir dans des sociétés de toute taille;
- investir dans des titres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis;
- investir dans des titres de sociétés fermées;
- investir dans des *titres à revenu fixe* de toute qualité ou de toute durée;
- détenir de la trésorerie.

Conformément aux limites, aux restrictions et aux pratiques établies en vertu des lois applicables, ou permises selon les modalités d'une dispense obtenue auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières et décrite à la rubrique **Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document**, le Fonds peut :

- conclure des *opérations de prêts de titres*, des *opérations de mise en pension de titres* et des *opérations de prise en pension de titres*;
- avoir recours à des *dérivés* à des fins de *couverture* ou à des fins autres que de *couverture*;
- investir dans des métaux précieux et d'autres produits de base au moyen de *FNB de produits de base* et/ou de *dérivés*;

- investir dans des titres de *fonds sous-jacents* qui sont sélectionnés conformément aux stratégies de placement du Fonds.

Le Fonds peut déroger à ses objectifs ou stratégies de placement en investissant temporairement la totalité ou une partie de son actif dans de la trésorerie ou dans des *titres à revenu fixe* émis ou garantis par un gouvernement, un organisme gouvernemental ou une société du Canada ou des États-Unis. L'équipe de gestion de portefeuille peut prendre cette mesure pour tenter de protéger le Fonds pendant un repli boursier, ou pour toute autre raison.

L'équipe de gestion de portefeuille peut négocier activement les placements du Fonds. Cela peut augmenter les frais d'opérations, ce qui en retour fait diminuer le rendement. Du même coup, la possibilité que vous receviez des distributions sur les gains en capital, qui sont imposables si vous détenez votre placement dans un compte non enregistré, s'en trouvera accrue.

## Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?

La liste ci-après énumère les risques auxquels le Fonds est assujéti. Les risques ne comportant pas une pastille dans l'une ou l'autre des colonnes du tableau ne constituent pas un risque pour le Fonds. Vous trouverez une description complète de chaque risque à la rubrique **Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques associés à un placement dans un tel organisme?**

### Liste des risques

	Risque principal	Risque additionnel
Titres adossés à des créances mobilières et titres adossés à des créances hypothécaires		
Produits de base		●
Concentration		●
Crédit		
Devises	●	
Cybersécurité		●
Dérivés		●
Titres de capitaux propres	●	
FNB		●

	Risque principal	Risque additionnel
Placements sur des marchés étrangers	●	
Impôt		●
Taux d'intérêt		●
Opérations importantes		●
Liquidité		●
Gestion de portefeuille		●
Modèle quantitatif		
Opérations de mise en pension de titres		●
Opérations de prise en pension de titres		●
Opérations de prêt de titres		●
Série et catégorie		
Ventes à découvert		
Petites sociétés		●
Spécialisation	●	

## À qui s'adresse ce fonds?

Le Fonds pourrait vous convenir si vous prévoyez conserver votre placement de moyen à long terme, souhaitez obtenir une exposition à des titres de capitaux propres américains et pouvez vous accommoder de la *volatilité* des rendements généralement associée aux placements dans des titres de capitaux propres. Le Fonds n'est pas un placement approprié si vous avez un horizon de placement à court terme.

Pour investir dans le Fonds, vous devez être prêt à tolérer un niveau de risque moyen. Pour obtenir plus d'information sur la manière dont on détermine le niveau de risque d'un fonds, reportez-vous à la rubrique **Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document**

## Politique en matière de distributions

Le Fonds distribue généralement son revenu net et ses gains en capital chaque année en décembre, mais peut verser des distributions à d'autres moments de l'année.

Pour connaître les autres options qui pourraient s'offrir à vous, reportez-vous à la rubrique **Information précise sur chacun des organismes de placement collectif décrits dans le présent document.**

Fiducie de placement Fidelity Occasions de croissance américaines *(suite)*

### Frais du fonds pris en charge indirectement par les investisseurs

Le Fonds est offert uniquement aux Fonds Fidelity et aux autres fonds et comptes pour lesquels Fidelity agit à titre de gestionnaire ou de conseiller, et il ne verse aucuns frais de gestion et de conseils.



# Glossaire

**ARC** s'entend de l'Agence du revenu du Canada.

**CEI** s'entend du comité d'examen indépendant qui est l'agence de la gouvernance des fonds pour les Fonds Fidelity, comme le stipule le *Règlement 81-107*.

**conseiller financier** s'entend de la personne qui vous conseille dans votre choix de placements.

**contrepartie** s'entend de l'autre partie à un contrat *dérivé*.

**courtier** s'entend de la société par actions ou de la société en nom collectif pour laquelle votre *conseiller financier* travaille.

**coûts des Fonds** s'entend de certains coûts qui ne sont pas compris dans les *frais d'administration*. Chaque série doit acquitter sa quote-part des coûts des Fonds qui sont communs.

**couverture** s'entend de l'opération dans le cadre de laquelle les OPC emploient des dérivés pour atténuer des pertes subies sur d'autres placements et occasionnées par une fluctuation du cours des actions, du prix des produits de base, des taux d'intérêt ou des taux de change.

**de qualité** s'entend du degré de solvabilité d'une société ou d'un gouvernement qui émet des *titres à revenu fixe*. La solvabilité est une mesure de la capacité de l'émetteur à verser l'intérêt et à rembourser le capital à temps. Plus la solvabilité d'un émetteur est élevée, plus il est vraisemblable que les *titres à revenu fixe* qu'il émet obtiendront une note de qualité. Les agences commerciales d'évaluation du crédit mesurent la solvabilité des émetteurs. Par exemple, Standard & Poor's classe les obligations auxquelles elle attribue la note BBB- ou une note supérieure dans la catégorie des obligations de qualité.

**dérivé** s'entend d'un placement dont la valeur est fondée sur le rendement d'un autre type de placement, comme une action, une obligation, une devise ou un indice boursier. Les dérivés sont habituellement des contrats conclus avec une autre partie visant l'achat ou la vente d'un bien à une date ultérieure. Les fonds qui investissent dans des dérivés sont en position de gagner ou de perdre de l'argent en fonction des variations de l'élément sous-jacent, comme les taux d'intérêt, le cours des titres ou les taux de change.

**diversification** s'entend de la détention de plusieurs placements différents en même temps.

**dividendes** s'entend de la partie de tout bénéfice réalisé par une société qui vous est versée lorsque vous investissez dans des titres de capitaux propres de cette société.

**DRA** s'entend de la déclaration de renseignements annuelle relative aux *SPEP*.

**écart-type** s'entend de l'une des façons les plus généralement admises de mesurer la *volatilité* du rendement d'un placement.

**fixation du prix à la juste valeur** s'entend de la méthode utilisée pour établir la valeur si le cours ne reflète pas la vraie valeur du titre.

**FNB** s'entend d'un fonds négocié en bourse.

**FNB d'or/d'argent** s'entend des *FNB* qui visent à reproduire le rendement de l'or ou de l'argent, ou les deux, ou d'un indice qui reproduit le rendement de l'or et/ou de l'argent, avec effet de levier.

**FNB de produits de base** s'entend de *FNB* qui visent à reproduire le rendement de l'un ou de plusieurs produits de base, ou d'un indice qui reproduit le rendement de tels produits de base, sans effet de levier.

**fonds sous-jacents** s'entend de fonds dans lesquels les Fonds peuvent investir, y compris des *FNB* gérés par Fidelity, d'autres entités de Fidelity ou des tiers et d'autres fonds gérés par Fidelity.

**frais d'administration** s'entend des frais d'administration à taux fixe payés par tous les Fonds. Pour chaque série des Fonds, sauf la série O, Fidelity acquitte toutes les charges d'exploitation (y compris pour les services fournis par Fidelity et/ou par ses sociétés affiliées), à l'exception des *coûts des Fonds*, en échange des frais d'administration. Seuls les *coûts des Fonds* sont imputés aux titres de série O.

**frais de souscription différés** s'entend du pourcentage du montant de rachat que vous versez à Fidelity lorsque vous faites racheter vos titres à l'intérieur d'un certain nombre d'années.

## Glossaire (suite)

**frais de souscription initiaux** s'entend du pourcentage du prix de souscription que vous payez lorsque vous souscrivez des titres de certaines séries d'OPC.

**groupe financier LAP** s'entend des comptes détenus par des personnes apparentées vivant à la même adresse et comprend les comptes au nom de sociétés pour lesquelles un ou plusieurs membres du groupe financier LAP sont des propriétaires véritables de plus de 50 % de la participation avec droit de vote.

**indice MSCI Monde tous les pays** s'entend d'un indice composé de plus de 2 200 sociétés de *marchés développés* et de *marchés émergents*. Les sociétés sont divisées en onze secteurs fondés sur la classification industrielle mondiale standard (*Global Industry Classification Standard*).

**instrument du marché monétaire** ou **titre du marché monétaire** s'entend d'un placement que le gouvernement ou la société convient de rembourser dans un délai de un an ou moins. Ces titres englobent les obligations à court terme et les bons du Trésor.

**LAP** s'entend du programme des comptes de taille (en anglais, *Large Account Program*).

**liquide** s'entend du fait que vous pouvez faire racheter vos titres n'importe quand, ou presque, et obtenir votre argent lorsque vous en avez besoin, bien que vous puissiez parfois recevoir un montant inférieur à celui que vous avez investi. Contrairement à certains autres types de placements, les OPC sont liquides.

**Loi de l'impôt** s'entend de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

**marché développé** s'entend d'un pays dont les marchés de capitaux et l'économie sont très développés. Le pays doit être considéré comme un pays à revenu élevé, étant notamment caractérisé par l'ouverture aux investissements étrangers, la liberté des mouvements de capitaux et l'efficacité des institutions de marché. Ce terme s'oppose au terme *marché en développement* (les *marchés émergents* et les *marchés frontaliers* sont des types de marchés en développement).

**marché émergent** comprend les pays ayant un marché boursier émergent selon la définition de MSCI Inc., les pays ou marchés associés à des économies à faible ou moyen revenu selon le classement de la Banque mondiale et d'autres pays ou marchés présentant des caractéristiques d'émergence similaires.

**marchés frontaliers** comprend des pays qui ne sont pas aussi développés que les pays des *marchés émergents* dans des régions et des continents comme l'Afrique, le Moyen-Orient, l'Asie, l'Europe centrale et orientale, et l'Amérique latine et/ou qui ne font pas partie de l'*indice MSCI Monde tous les pays*, lequel comprend l'ensemble des pays que MSCI Inc. a classé soit dans la catégorie des *marchés développés*, soit dans la catégorie des *marchés émergents*.

**opération de mise en pension de titres** s'entend d'une opération dans le cadre de laquelle un OPC vend au comptant un titre à une autre partie et convient de le lui racheter au comptant ultérieurement.

**opération de prêt de titres** s'entend d'une opération semblable à une *opération de mise en pension de titres* à cette différence près : plutôt que de vendre le titre et de convenir de le racheter à une date ultérieure, l'OPC prête le titre et peut demander qu'il lui soit retourné à n'importe quel moment.

**opération de prise en pension de titres** s'entend d'une opération dans le cadre de laquelle un OPC achète un titre à un prix auprès d'une partie et convient de le lui revendre ultérieurement à un prix plus élevé.

**Programme Privilège de Fidelity** s'entend du programme offert aux porteurs de titres des séries B, S5, F et F5 qui sont admissibles à l'échange automatique par Fidelity de leurs titres contre des titres des séries E ou P selon la valeur totale de leurs avoirs dans les Fonds Fidelity. Les titres des séries E et P ont des frais de gestion et d'administration combinés plus bas que les titres des séries B, S5, F et F5. À l'heure actuelle, vous pourriez être admissible au programme si la valeur de vos avoirs dans les Fonds Fidelity dépasse 250 000 \$, pour un particulier, ou 500 000 \$, pour un groupe financier des séries E ou P.

**programme LAP** s'entend d'un programme que nous offrons aux investisseurs faisant des investissements importants. Aux termes de ce programme, notre décision de réduire les frais habituels repose sur un certain nombre de facteurs, dont la taille du placement et le total des actifs que l'investisseur a placés auprès de nous. Nous considérons actuellement un investisseur comme « faisant des investissements importants » en vue d'une réduction des frais lorsque la valeur de ses avoirs auprès de Fidelity totalise un minimum de 250 000 \$ individuellement ou de 500 000 \$ pour un *groupe financier LAP*.

**QEF** s'entend d'un fonds électif admissible (de l'anglais *Qualified Electing Fund*).

**RFG** s'entend du ratio des frais de gestion.

**ratio des frais de gestion** s'entend des frais de gestion et de certaines charges d'exploitation divisés par la valeur liquidative moyenne de l'OPC pour l'année.

**Règlement 81-102** s'entend du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*.

**Règlement 81-107** s'entend du *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*.

**remise au titre des frais** s'entend d'une remise spéciale qu'un Fonds de catégorie verse aux investisseurs, sauf s'ils détiennent des titres des séries E ou P. Nous réduisons les frais que nous imposerions autrement au Fonds de catégorie, et la remise au titre des frais correspond au montant de cette réduction. Les remises au titre des frais sont automatiquement réinvesties dans des titres supplémentaires des séries pertinentes du Fonds de catégorie et ne sont pas versées aux investisseurs en espèces.

**séries PRS-T<sup>MD</sup>** s'entend, collectivement, des titres des séries E1T5, E2T5, E3T5, E4T5, E5T5, F5, F8, P1T5, P2T5, P3T5, P4T5, P5T5, S5, S8, T5 et T8 des Fonds.

**SPEP** s'entend des règles relatives aux sociétés de placement étrangères passives.

**taxe de vente** s'entend de la taxe de vente harmonisée et des autres taxes applicables payables sur les frais de gestion et de conseils, les *frais d'administration* et une forte proportion des *coûts des Fonds*.

**tendance favorable à long terme** s'entend d'une tendance positive sur le marché qui devrait persister à long terme et qui n'est généralement pas influencée par des facteurs à court terme.

**titres à rendement élevé** s'entend de *titres à revenu fixe* à rendement élevé de qualité inférieure. Les *titres à revenu fixe* de qualité inférieure ont des notes d'évaluation peu élevées. Par exemple, les obligations qui reçoivent de Standard & Poor's une note inférieure à BBB- sont considérées comme étant des obligations à rendement élevé.

**titres à revenu fixe** s'entend de l'obligation, pour l'émetteur, de rembourser un montant emprunté, généralement majoré d'intérêts.

**titres convertibles** s'entend d'obligations, d'actions privilégiées et d'autres titres versant des intérêts ou des *dividendes* qui sont convertibles en actions ordinaires ou en une valeur équivalant à ces actions ordinaires. En général, un titre convertible se comporte davantage comme une action quand le cours de l'action sous-jacente est élevé (du fait qu'il est tenu pour acquis qu'il sera converti en action) et davantage comme une obligation quand le cours de l'action sous-jacente est bas (du fait qu'il est tenu pour acquis qu'il arrivera à maturité sans être converti).

**titres de créance à taux variable** s'entend des titres de créance émis par des sociétés ou d'autres entités, avec des taux d'intérêt variables qui sont rajustés périodiquement. La plupart des titres de créance à taux variable sont garantis par des biens précis de l'emprunteur et ont priorité de rang par rapport à la plupart des autres titres de l'emprunteur (p. ex., actions ordinaires et titres de créance) en cas de faillite. Les titres de créance à taux variable sont souvent émis à la suite d'une restructuration du capital, d'une acquisition, d'un refinancement ou d'une acquisition par emprunt. Les titres de créance à taux variable sont généralement structurés et administrés par une institution financière agissant à titre de mandataire des investisseurs qui investissent dans ces titres de créance. Les titres de créance à taux variable peuvent être acquis directement auprès du mandataire, par une cession d'un autre investisseur détenant une participation directe dans le titre de créance à taux variable, ou sous forme de participation

## Glossaire (*suite*)

dans la part du titre de créance à taux variable d'un autre investisseur.

**tolérance au risque** s'entend du niveau de risque que vous êtes prêt à accepter pour votre placement.

**volatilité** s'entend des variations de prix des placements. Le prix des placements plus risqués comme les actions ou les *titres à rendement élevé* fluctue davantage au jour le jour et certains titres connaissent des fluctuations plus marquées que d'autres. Et certains titres connaissent des fluctuations plus marquées que d'autres.

# Fonds Fidelity<sup>MD</sup> et La Société de Structure de Capitaux Fidelity<sup>MD</sup>

Vous pouvez obtenir d'autres renseignements sur chacun des Fonds dans sa notice annuelle et son dernier aperçu du fonds, ses derniers rapports de la direction sur le rendement du fonds annuels et intermédiaires et ses derniers états financiers annuels ou intermédiaires. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent prospectus simplifié, de sorte qu'ils en font légalement partie intégrante, comme s'ils en constituaient une partie imprimée.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire de la notice annuelle, des aperçus du fonds, des rapports de la direction sur le rendement du fonds et des états financiers des Fonds, en nous téléphonant au 1-800-263-4077, en nous transmettant un courriel à l'adresse [sc.francais@fidelity.ca](mailto:sc.francais@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en français) ou [cs.english@fidelity.ca](mailto:cs.english@fidelity.ca) (pour obtenir de l'aide en anglais), ou en vous adressant à votre conseiller financier. Vous pouvez également obtenir le présent prospectus simplifié, les aperçus du fonds, les états financiers et les rapports de la direction sur le rendement du fonds sur notre site Web à l'adresse [www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca).

De plus, ces documents et d'autres renseignements concernant les Fonds, tels que les circulaires de sollicitation de procurations et les contrats importants, se trouvent sur notre site Web à l'adresse [www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca) et sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## Catégories d'actions

### Catégories d'actions américaines

Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines*	Actions des séries A, B, E1, E2, E3, F, F5, F8, P1, P2, P3, S5, S8, T5 et T8
---	--

Catégorie Fidelity Occasions de croissance américaines – Couverture systématique des devises*	Actions des séries A, B, E1, E2, E3, F, F5, F8, P1, P2, P3, S5, S8, T5 et T8
---	--

### Fiducie de placement

Fiducie de placement Fidelity Occasions de croissance américaines	Parts de série O
---	------------------

\* Catégorie de La Société de Structure de Capitaux Fidelity

Fidelity Investments<sup>MD</sup>, Fidelity Investments Canada<sup>MD</sup>, Cohésion<sup>MD</sup> et Fidelity Cohésion<sup>MD</sup> sont des marques déposées de Fidelity Investments Canada s.r.l.

Fidelity Investments Canada s.r.l., 483 Bay Street, Suite 300, Toronto (Ontario) M5G 2N7