



Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}

États financiers semestriels
30 septembre 2024

Fidelity Investments Canada s.r.l., le gestionnaire du Fonds, nomme un auditeur indépendant pour effectuer l'audit des états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si les états financiers intermédiaires n'ont pas été examinés par un auditeur, ils doivent être accompagnés d'un avis en faisant état.

Les présents états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par un auditeur indépendant du Fonds conformément aux normes des Comptables professionnels agréés du Canada.

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}
États financiers (non audité)

États de la situation financière

Montants en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par titre
 Au

30 septembre
 2024

31 mars
 2024

Actif courant (note 3)

Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (note 8)	21 436 754 \$	18 791 598 \$
Trésorerie	139 210	2 153
Montants à recevoir pour la vente de placements	43 367	101 820
Autres créances	—	24
Intérêts courus, dividendes et distributions à recevoir	15 311	6 246
Souscriptions à recevoir	15 052	27 120
	<u>21 649 694</u>	<u>18 928 961</u>

Passif courant (note 3)

Montants à payer pour l'achat de placements		
Livraison régulière	71 904	87 468
Livraison différée	—	17 813
Rachats à payer	6 151	3 180
Autres montants et charges à payer (notes 4 et 5)	1 733	233
	<u>79 788</u>	<u>108 694</u>

Actif net attribuable aux porteurs de titres (notes 3 et 6)

21 569 906 \$ 18 820 267 \$

Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série et par titre (note 6)

Série 0 : (21 569 906 \$ et 18 820 267 \$, respectivement)

30,07 \$ 27,56 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers. Voir la note 1 pour les périodes de déclaration du Fonds.

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}
États financiers (non audité) – suite

États du résultat global

Montants en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par titre
 Pour les semestres clos les 30 septembre

	2024	2023
Revenus de placement (note 3)		
Intérêts	864 \$	281 \$
Dividendes	94 740	26 845
Prêt de titres	–	416
Distributions de revenu provenant des fonds sous-jacents gérés par Fidelity	2 456	1 214
Gain (perte) net sur les placements		
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 991 688	388 448
Variation de la plus-value (moins-value) nette latente des placements	(2 282 333)	570 060
	<u>1 709 355</u>	<u>958 508</u>
Gain (perte) net de change		
Gain (perte) net réalisé sur les opérations de change	1 311	(2 025)
Variation de la plus-value (moins-value) nette latente des autres éléments de l'actif net libellés en devises	(138)	1
	<u>1 173</u>	<u>(2 024)</u>
Gain (perte) net sur des engagements non provisionnés		
Variation de la plus-value (moins-value) nette latente des engagements non provisionnés	–	9 350
	<u>–</u>	<u>9 350</u>
Total des revenus (pertes) de placement	<u>1 808 588</u>	<u>994 590</u>
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais de gestion et de conseil	–	–
Autres charges d'exploitation	–	–
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Commissions et autres coûts liés au portefeuille	8 695	4 181
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	9 273	4 724
Taxe de vente	–	–
Total des charges d'exploitation	<u>17 968</u>	<u>8 905</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités	<u>1 790 620 \$</u>	<u>985 685 \$</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités, par série (note 3)		
Série O	<u>1 790 620 \$</u>	<u>985 685 \$</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités, par série et par titre (notes 3 et 6)		
Série O	<u>2,56 \$</u>	<u>1,52 \$</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers. Voir la note 1 pour les périodes de déclaration du Fonds.

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}
États financiers (non audité) – suite

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres

Montants en milliers de dollars canadiens

Pour le semestre clos le 30 septembre 2024

Actif net attribuable aux porteurs de titres à l'ouverture de la période

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités

Série O

18 820 267 \$

1 790 620

Distributions aux porteurs de titres (note 5)

Revenus nets de placement

(48 131)

(48 131)

Opérations sur titres (note 6)

Produit de la vente de titres

1 766 704

Réinvestissement des distributions

48 131

Montants versés au rachat de titres

(807 685)

1 007 150

Actif net attribuable aux porteurs de titres à la clôture de la période

21 569 906 \$

Pour le semestre clos le 30 septembre 2023

Actif net attribuable aux porteurs de titres à l'ouverture de la période

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités

Série O

11 016 604 \$

985 685

Distributions aux porteurs de titres (note 5)

Revenus nets de placement

(33 102)

(33 102)

Opérations sur titres (note 6)

Produit de la vente de titres

516 305

Réinvestissement des distributions

33 102

Montants versés au rachat de titres

(365 064)

184 343

Actif net attribuable aux porteurs de titres à la clôture de la période

12 153 530 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers. Voir la note 1 pour les périodes de déclaration du Fonds.

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}
États financiers (non audité) – suite

Tableaux des flux de trésorerie

Montants en milliers de dollars canadiens

Pour les semestres clos les 30 septembre

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (note 3) :

	2024	2023
Achat de placements et de dérivés	(22 614 090) \$	(10 869 563) \$
Produit de la vente et produit à l'échéance des placements et des dérivés	21 706 679	10 711 134
Trésorerie reçue au titre des dividendes	78 735	28 442
Trésorerie reçue au titre des intérêts	335	397
Trésorerie reçue au titre des autres revenus de placement	–	416
Trésorerie versée au titre des charges d'exploitation	(8 658)	(4 181)

Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation

(836 999) (133 355)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 3) :

Montants empruntés (remboursés) à la banque dépositaire	–	(9 065)
Produit de la vente de titres	1 778 770	509 543
Montants versés au rachat de titres	(804 714)	(365 477)

974 056 135 001

Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement

137 057 1 646

Variation nette de la trésorerie

Trésorerie à l'ouverture de la période

2 153 –

Trésorerie à la clôture de la période

139 210 \$ 1 646 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers. Voir la note 1 pour les périodes de déclaration du Fonds.

Inventaire du portefeuille au 30 septembre 2024 (non audité)

Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de titres (actif net)

Actions – 99,3 %				Actions – suite			
	Actions/ parts	Coût (\$) (en milliers)	Juste valeur (\$) (en milliers)		Actions/ parts	Coût (\$) (en milliers)	Juste valeur (\$) (en milliers)
Australie – 0,1 %				Finlande – 0,0 %			
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 0,1 %				CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 0,0 %			
Canva, Inc., cat. A ^{o)}	8 500	12 275	12 643	Amer Sports, Inc.	22 000	481	475
Brésil – 0,2 %				France – 0,6 %			
MATÉRIAUX – 0,2 %				CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 0,6 %			
ERO Copper Corp.	1 523 237	38 446	45 865	Hermès International SCA	37 300	83 025	123 877
Canada – 5,8 %				Allemagne – 1,9 %			
ÉNERGIE – 0,9 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 1,9 %			
ARC Resources Ltd.	42 925	1 096	981	SAP SE, CAAE parrainé	1 346 930	373 464	417 341
Corporation Cameco	3 080 097	124 306	199 005	Grèce – 0,1 %			
Denison Mines Corp.	2	0	0	PRODUITS FINANCIERS – 0,1 %			
TOTAL – ÉNERGIE		125 402	199 986	Piraeus Financial Holdings SA	5 894 200	12 352	33 950
PRODUITS FINANCIERS – 0,3 %				Inde – 0,0 %			
Banque Royale du Canada	375 300	61 047	63 310	CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 0,0 %			
WonderFi Technologies, Inc.	815 735	1 820	114	Meesho :			
TOTAL – PRODUITS FINANCIERS		62 867	63 424	série D2 ^{o)}			
INDUSTRIE – 0,3 %				série E ^{o)}			
TFI International, Inc. (Canada)	313 400	66 307	58 057	série F ^{o)}			
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 2,8 %				TOTAL – CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
ApplyBoard, Inc. ^{o)}	62 770	3 915	2 874	Irlande – 0,1 %			
ApplyBoard, Inc. :				PRODUITS FINANCIERS – 0,1 %			
(sans droit de vote) ^{o)}	15 470	2 048	708	Circle Internet Financial Ltd., cat. F			
série A1 ^{o)}	77 195	6 037	3 542	Israël – 0,9 %			
série A2 ^{o)}	60 430	4 726	2 775	SOINS DE SANTÉ – 0,7 %			
série A3 ^{o)}	3 450	270	159	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE parrainé			
série C ^{o)}	73 100	5 456	4 002	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 0,2 %			
série D ^{o)}	168 529	21 968	11 255	Nova Ltd.			
série Seed ^{o)}	23 076	1 805	1 057	TOTAL – ISRAËL			
Celestica, Inc. (droit de vote subalterne)	777 100	57 312	53 729	Kazakhstan – 0,1 %			
Shopify, Inc., cat. A	4 920 600	483 900	533 321	PRODUITS FINANCIERS – 0,1 %			
TOTAL – TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION		587 437	613 422	Kaspi.KZ JSC, CAAE			
MATÉRIAUX – 1,5 %				Pays-Bas – 0,5 %			
Mines Agricola Eagle Limitée (États-Unis)	2 897 826	302 790	315 728	SOINS DE SANTÉ – 0,5 %			
TOTAL – CANADA		1 144 803	1 250 617	Argenx SE, CAAE			
Chine – 2,4 %				Royaume-Uni – 0,8 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 0,1 %				PRODUITS FINANCIERS – 0,1 %			
ByteDance Ltd., série E1 ^{o)}	34 953	5 009	11 779	Starling Bank Ltd., série D ^{o)}			
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 2,3 %				SOINS DE SANTÉ – 0,0 %			
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE parrainé	1 977 400	280 298	283 800	Immunocore Holdings PLC, CAAE			
JD.com, Inc., CAAE parrainé	798 800	42 984	43 213	INDUSTRIE – 0,7 %			
PDD Holdings, Inc., CAAE	953 800	162 566	173 900	Rolls-Royce Holdings PLC			
TOTAL – CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE		485 848	500 913	15 660 678			
TOTAL – CHINE		490 857	512 692	135 564			
Cyprus – 0,0 %				149 903			
PRODUITS FINANCIERS – 0,0 %							
Sunrisezz Ltd.	148	0	0				

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers. Voir la note 1 pour les périodes de déclaration du Fonds.

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}
Inventaire du portefeuille (non audité) – suite

Actions – suite

	Actions/ parts	Coût (\$ (en milliers)	Juste valeur (\$) (en milliers)
Royaume-Uni – suite			
TOTAL – ROYAUME-UNI		169 494	180 216
États-Unis – 85,8 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 11,9 %			
Alphabet, Inc. :			
cat. A	1 388 615	299 761	311 472
cat. C	1 188 361	254 844	268 708
Getty Images Holdings, Inc.	122 151	879	629
Meta Platforms, Inc., cat. A	1 663 900	563 591	1 288 186
Pinterest, Inc., cat. A	90 000	5 100	3 940
Reddit, Inc. :			
cat. A	214 048	15 285	19 083
cat. B	220 446	16 862	19 654
Roblox Corp., cat. A	10 877 216	587 200	651 104
TOTAL – SERVICES DE COMMUNICATION		1 743 522	2 562 776
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 11,2 %			
Allbirds, Inc., cat. A	293 951	16 787	4 691
Amazon.com, Inc.	2 988 900	601 019	753 209
D.R. Horton, Inc.	1 048 700	197 330	270 572
Discord, Inc., série I ^(a)	1 100	765	354
KB Home	2 441 300	203 261	282 926
Lennar Corp., cat. A	1 091 600	219 437	276 783
Lowe's Companies, Inc.	448 100	158 223	164 144
Meritage Homes Corp.	164 049	26 082	45 498
Mohawk Industries, Inc.	498 400	109 272	108 308
PulteGroup, Inc.	1 549 525	189 707	300 789
Rad Power Bikes, Inc. :			
bons de souscription, 06-10-33 ^(a)	69 320	0	57
série D ^(a)	169 100	2 066	254
SharkNinja, Inc.	1 372 000	126 246	201 718
Wayfair LLC, cat. A	23 451	1 251	1 782
TOTAL – CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE		1 851 446	2 411 085
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ – 9,2 %			
Colgate-Palmolive Co.	1 351 600	190 624	189 762
Costco Wholesale Corp.	332 500	396 271	398 659
GoBrands, Inc. :			
série G ^(a)	27 600	8 698	1 168
série H ^(a)	61 594	30 069	3 345
Keurig Dr. Pepper, Inc.	2 332 157	114 231	118 217
Philip Morris International, Inc.	2 761 200	435 463	453 354
Post Holdings, Inc.	316 400	50 139	49 531
Procter & Gamble Co.	913 200	212 017	213 912
The Coca-Cola Co.	2 227 900	211 990	216 523
Walmart, Inc.	3 067 000	298 212	334 948
TOTAL – PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ		1 947 714	1 979 419
PRODUITS FINANCIERS – 7,0 %			
Akeano, série C ^(a)	76 200	1 310	1 333
Arthur J. Gallagher & Co.	288 400	109 697	109 747
Berkshire Hathaway, Inc., cat. B	313 200	190 119	194 960
Bosonic, Inc. ^(a)	194 599	1 063	396
Coinbase Global, Inc., cat. A	562 033	136 821	135 431
Evercore, Inc., cat. A	200 900	64 842	68 834
Galaxy Digital Holdings Ltd.	6 618 243	100 627	114 893

Actions – suite

	Actions/ parts	Coût (\$ (en milliers)	Juste valeur (\$) (en milliers)
États-Unis – suite			
PRODUITS FINANCIERS – suite			
Jefferies Financial Group, Inc.	1 396 300	104 616	116 233
Moody's Corp.	312 700	198 372	200 709
PayPal Holdings, Inc.	1 357 600	135 505	143 270
Robinhood Markets, Inc.	1 130 289	32 639	35 801
Tenstorrent Holdings, Inc. :			
série C1 ^(a)	26 751	2 031	2 691
série D1 ^(a)	23 900	2 576	2 554
série D2 ^(a)	3 685	383	379
Visa, Inc., cat. A	750 600	288 629	279 115
Western Alliance Bancorp.	883 675	83 010	103 366
TOTAL – PRODUITS FINANCIERS		1 452 240	1 509 712
SOINS DE SANTÉ – 10,3 %			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	372 700	138 654	138 631
Apogee Therapeutics, Inc.	435 136	11 063	34 568
Boston Scientific Corp.	2 660 000	200 211	301 472
Catalent, Inc.	3 958	265	324
Cytokinetix, Inc.	1 290 717	75 007	92 169
Danaher Corp.	919 200	335 328	345 627
Eli Lilly & Co.	223 869	168 120	268 237
Janux Therapeutics, Inc.	29 300	1 849	1 800
Krystal Biotech, Inc.	211 000	23 898	51 945
Longboard Pharmaceuticals, Inc.	1 245 100	17 190	56 126
Masimo Corp.	3 000	505	541
Merck & Co., Inc.	1 694 800	279 420	260 295
Moonlake Immunotherapeutics, cat. A	408 800	23 854	27 876
Nuvalent, Inc., cat. A	120 358	11 780	16 652
Thermo Fisher Scientific, Inc.	460 900	379 815	385 582
Vaccyte, Inc.	1 072 900	54 238	165 811
Viking Therapeutics, Inc.	913 328	18 089	78 202
TOTAL – SOINS DE SANTÉ		1 739 286	2 225 858
INDUSTRIE – 4,6 %			
3M Co.	862 100	149 728	159 385
ABL Space Systems :			
bons de souscription, 14-12-30 ^(a)	114 602	0	139
série B ^(a)	72 100	4 084	781
série C1 ^(a)	152 802	6 698	1 199
Builders FirstSource, Inc.	737 944	165 341	193 479
Checkr, Inc., série E	585 195	13 269	5 706
General Aerospace	603 900	124 958	154 022
NuScale Power Corp., cat. A	755 052	6 419	11 825
Quanta Services, Inc.	129 297	16 459	52 137
Relativity Space, Inc. :			
série E ^(a)	999 587	27 540	24 672
série F ^(a)	194 691	6 043	4 792
bons de souscription ^(a)	19 469	0	336
Space Exploration Technologies Corp. ^(a)	418 929	39 511	63 457
Space Exploration Technologies Corp., cat. C ^(a)	31 044	3 769	4 702
Uber Technologies, Inc.	1 664 000	158 606	169 146
Watsco, Inc.	240 700	166 587	160 124
TOTAL – INDUSTRIE		889 012	1 005 902
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 31,4 %			
Algolia, Inc. ^(a)	423 303	15 304	10 116
Algolia, Inc., série D ^(a)	89 600	3 293	2 141

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers. Voir la note 1 pour les périodes de déclaration du Fonds.

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}
Inventaire du portefeuille (non audité) – suite

Actions – suite

	Actions/ parts	Coût (\$ (en milliers)	Juste valeur (\$ (en milliers)
États-Unis – suite			
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – suite			
Anthropic PBC :			
série B ^(a)	421 436	17 900	18 382
série D ^(a)	472 106	19 307	20 592
Apple, Inc.	7 579 400	1 844 468	2 388 433
Applied Intuition, Inc. :			
cat. A ^(a)	55 404	4 521	4 473
série A2 ^(a)	72 120	5 886	5 822
série B2 ^(a)	34 776	2 838	2 807
AppLovin Corp., cat. A	982 751	158 667	173 517
Arista Networks, Inc.	617 600	249 690	320 595
Broadcom, Inc.	3 976 945	754 159	927 812
CoreWeave, Inc. :			
cat. A	47 500	20 007	54 491
série C ^(a)	3 047	3 230	4 053
CyberArk Software Ltd.	332 000	119 114	130 937
Databricks, Inc. :			
série G ^(a)	69 000	5 247	7 649
série H ^(a)	285 300	26 451	31 628
série I ^(a)	4 316	429	478
Figma, Inc., cat. A ^(a)	110 800	3 497	3 646
First Solar, Inc.	159 600	53 422	53 842
Frone Systems, Inc., série C ^(a)	1 267 163	27 839	27 883
Gupshup, Inc. ^(a)	224 100	6 209	2 607
HubSpot, Inc.	44 518	31 934	32 007
IonQ, Inc. ^(a)	240 500	3 044	2 843
Lightmatter, Inc. :			
série C ^(a)	607 652	13 506	20 693
série C2 ^(a)	95 446	3 325	3 789
Menlo Micro, Inc., série C ^(a)	840 723	1 412	796
Microsoft Corp.	1 137 800	474 320	662 153
Moloco, Inc., série A ^(a)	151 191	11 932	11 322
Monolithic Power Systems, Inc.	83 394	66 478	104 271
NVIDIA Corp.	6 105 080	182 462	1 002 708
Onestream, Inc.	20 100	555	922
Oracle Corp.	1 326 475	224 806	305 696
Porch Group, Inc.	3 259 200	15 602	6 766
Runway AI, Inc., série D ^(a)	137 729	20 253	20 195
Samsara, Inc., cat. A	3 589 899	132 225	233 630
Sima Technologies, Inc. :			
série B ^(a)	516 800	3 204	4 571
série B1 ^(a)	112 941	1 075	1 161
Stripe, Inc. :			
cat. B ^(a)	32 100	1 554	1 194
série H ^(a)	358 500	19 556	13 338
Thoughtspot, Inc. :			
série E ^(a)	1 182 352	21 799	12 041
série F ^(a)	284 395	9 257	2 896
Unity Software, Inc.	2 542 500	75 663	77 781
VAST Data Ltd. :			
série A ^(a)	61 854	924	1 520
série A1 ^(a)	152 243	2 273	3 741
série A2 ^(a)	175 128	2 615	4 304
série B ^(a)	139 352	2 081	3 424

Actions – suite

	Actions/ parts	Coût (\$ (en milliers)	Juste valeur (\$ (en milliers)
États-Unis – suite			
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – suite			
VAST Data Ltd. : – suite			
série C ^(a)	4 062	61	100
série E ^(a)	133 160	3 977	3 272
Wasabi Holdings, Inc., série C ^(a)	1 840 841	25 127	33 635
X Holdings Corp., cat. A ^(a)	277 540	36 300	7 991
TOTAL – TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION		4 728 798	6 770 664
MATÉRIAUX – 0,1 %			
Farmers Business Network, Inc.	512 081	34 370	1 697
Farmers Business Network, Inc. : bons de souscription, 27-09-33 ^(a)	4 983 070	0	16 444
série F ^(a)	70 645	3 141	234
série G ^(a)	140 474	11 029	465
TOTAL – MATÉRIAUX		48 540	18 840
IMMOBILIER – 0,1 %			
Hudson Pacific Properties, Inc.	3 385 600	26 422	21 887
TOTAL – ÉTATS-UNIS		14 426 980	18 506 143
TOTAL – ACTIONS		17 055 801	21 413 511

Obligations – 0,1 %

	Montant du capital (\$ (en milliers)	Coût (\$ (en milliers)	Juste valeur (\$ (en milliers)
Canada – 0,0 %			
Shuffl, Inc., 7 %	2 325	2 325	0
États-Unis – 0,1 %			
Farmers Business Network, Inc., 15 %, 28-09-25 ^(a)	USD 4 983	6 768	10 074
Neutron Holdings, Inc., 6,5 %, 29-10-26 ^{(a)(b)}	USD 8 044	10 061	11 741
TOTAL – OBLIGATIONS		19 154	21 815

Actions privilégiées – 0,0 %

	Montant du capital (\$ (en milliers)	Coût (\$ (en milliers)	Juste valeur (\$ (en milliers)
États-Unis – 0,0 %			
Rad Power Bikes, Inc., 8 %, 31-12-25 ^(a)	USD 69	95	132
Sima Technologies, Inc., 10 %, 31-12-27 ^(a)	USD 586	795	822
TOTAL – ACTIONS PRIVILÉGIÉES		890	954

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers. Voir la note 1 pour les périodes de déclaration du Fonds.

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC} Inventaire du portefeuille (non audité) – suite

Fonds sous-jacents – 0,0 %			
	Actions/ parts (en milliers)	Coût (\$) (en milliers)	Juste valeur (\$) (en milliers)
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire É.-U. – série 0	35	474	474
TOTAL – TITRES – 99,4 %		17 076 319	21 436 754
AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF (DU PASSIF), MONTANT NET – 0,6 %			133 152
ACTIF NET – 100 %			21 569 906

Abréviations des monnaies

USD – Dollar américain

Remarque

Les coûts comprennent les commissions versées aux courtiers et les autres frais d'opérations, le cas échéant.
Les montants du capital sont en dollars canadiens, sauf mention contraire.

Légende

- a) Placements privés ou titres soumis à restrictions.
- b) Titre émis à un taux d'intérêt initial qui sera plus élevé à la conversion. Le taux affiché correspond au taux d'intérêt en vigueur à la clôture de la période.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers. Voir la note 1 pour les périodes de déclaration du Fonds.

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}

Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens; nombre de titres en milliers, sauf indication contraire)

Création du Fonds (note 1)

La date de création de la Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC} (le « Fonds ») est le 13 octobre 2017. Le Fonds a commencé à offrir ses séries de titres aux dates suivantes :

Série	Début des opérations
0	1 ^{er} novembre 2017

Un placement dans un fonds sous-jacent géré par Fidelity ou dans un FNB géré à l'externe est désigné comme un fonds sous-jacent.

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde qui ont le potentiel de créer des innovations de rupture. Le Fonds cherche à identifier des sociétés qui sont bien positionnées pour tirer parti de l'application de nouvelles technologies innovantes ou qui ont des modèles d'affaires novateurs. L'indice de référence du Fonds est l'indice NASDAQ Composite.

Évaluation des placements et des dérivés (note 3)

Le Fonds classe les données entrant dans l'évaluation de la juste valeur de ses placements et de ses dérivés selon une hiérarchie à trois niveaux présentée ci-après. Les transferts entre les niveaux 1 et 2, le cas échéant, sont présentés relativement aux périodes indiquées. S'agissant de placements pour lesquels des données de niveau 3 ont été utilisées, soit à l'ouverture, soit à la clôture de la période en cours, des rapprochements sont présentés relativement à toute opération s'étant produite durant les périodes indiquées ci-dessous.

Données d'entrée au 30 septembre 2024 :

Description (Montants en milliers)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)
Titres :				
Actions	21 413 511	20 687 077	149 903	576 531
Obligations	21 815	—	—	21 815
Actions privilégiées	954	—	—	954
Fonds sous-jacents	474	474	—	—
Total des titres :	<u>21 436 754</u>	<u>20 687 551</u>	<u>149 903</u>	<u>599 300</u>

Données d'entrée au 31 mars 2024 :

Description (Montants en milliers)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)
Titres :				
Actions	18 763 985	18 272 919	33 479	457 587
Obligations	20 290	—	—	20 290
Actions privilégiées	536	—	—	536
Fonds sous-jacents	6 787	6 787	—	—
Total des titres :	<u>18 791 598</u>	<u>18 279 706</u>	<u>33 479</u>	<u>478 413</u>

Pour la période, les transferts du niveau 1 au niveau 2 et du niveau 2 au niveau 1 ont respectivement été de — \$ et de 33 369 \$ (17 130 \$ et — \$, respectivement, pour la période précédente).

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des placements classés au niveau 3 détenus durant la période.

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}

Notes propres au Fonds – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens; nombre de titres en milliers, sauf indication contraire)

(Montants en milliers)

Titres :

Solde à l'ouverture – 1 ^{er} avril 2024	478 413 \$
Gain (perte) net réalisé sur les titres de placement	(6 618)
Gain (perte) net latent sur les titres de placement	23 509
Coût à l'achat	127 048
Produit de la vente	(23 052)
Amortissement net	–
Transferts vers le niveau 3	25 106
Transferts du niveau 3	(25 106)
Solde à la clôture – 30 septembre 2024	<u>599 300 \$</u>
Variation du gain (de la perte) latent pour la période attribuable aux titres classés au niveau 3 détenus au 30 septembre 2024	<u>15 892 \$</u>

(Montants en milliers)

Titres :

Solde à l'ouverture – 1 ^{er} avril 2023	356 679 \$
Gain (perte) net réalisé sur les titres de placement	46
Gain (perte) net latent sur les titres de placement	20 657
Coût à l'achat	168 323
Produit de la vente	(36 401)
Amortissement net	–
Transferts vers le niveau 3	–
Transferts du niveau 3	(30 891)
Solde à la clôture – 31 mars 2024	<u>478 413 \$</u>
Variation du gain (de la perte) latent pour la période attribuable aux titres classés au niveau 3 détenus au 31 mars 2024	<u>20 716 \$</u>

Les tableaux suivants fournissent des renseignements sur les titres du Fonds classés au niveau 3 et évalués au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, au moyen de données non observables. Ces montants ne tiennent pas compte des évaluations fournies par un courtier.

Type d'actif	Juste valeur au 30 septembre 2024	Méthode(s) d'évaluation	Données non observables	Valeur ou fourchette/moyenne pondérée	Incidence sur l'évaluation d'une augmentation des données
Actions	– \$	Valeur de recouvrement	Valeur de recouvrement	0,00 \$	Augmentation
	27 119 \$	Méthode axée sur le marché	Prix de transaction	De 1,33 \$ à 108,42 \$ / 82,30 \$	Augmentation
			Taux d'actualisation	55,0 %	Diminution
			Prime de risque	30,0 %	Augmentation
	519 612 \$	Comparaison avec le marché	Ratio Valeur/Revenus de l'entreprise (V/R)	De 0,8 à 22,0 / 11,0	Augmentation
			Valeur de l'entreprise/BAIIA (VE/BAIIA)	De 20,6 à 21,3 / 21,2	Augmentation
			Ratio Valeur/Revenu net de l'entreprise (V/RN)	16,0	Augmentation
	29 800 \$	Flux de trésorerie actualisés	Coût moyen pondéré du capital (CMPC)	31,4 %	Diminution
			Ratio de sortie	1,0	Augmentation
	– \$	Black et Scholes	Taux d'actualisation	De 3,5 % à 3,6 % / 3,5 %	Augmentation
		Volatilité	De 50,0 % à 80,0 % / 60,4 %	Augmentation	
		Échéance	De 2,0 à 5,0 / 3,1	Augmentation	
	<u>576 531 \$</u>				
Actions privilégiées	– \$	Valeur de recouvrement	Valeur de recouvrement	0,00 \$	Augmentation
	822 \$	Méthode axée sur le marché	Prix de transaction	100,00 \$	Augmentation
			Taux d'actualisation	37,9 %	Diminution
			Taux de probabilité	De 25,0 % à 50,0 % / 37,5 %	Augmentation
	132 \$	Comparaison avec le marché	Ratio Valeur/Revenus de l'entreprise (V/R)	1,6	Augmentation
	– \$	Black et Scholes	Taux d'actualisation	De 3,6 % à 4,2 % / 4,1 %	Augmentation
			Volatilité	De 50,0 % à 60,0 % / 51,4 %	Augmentation
		Échéance	De 0,8 à 2,1 / 0,9	Augmentation	
	<u>954 \$</u>				
Obligations	– \$	Valeur de recouvrement	Valeur de recouvrement	0,00 \$	Augmentation
	21 815 \$	Comparaison avec le marché	Ratio Valeur/Revenus de l'entreprise (V/R)	De 2,0 à 2,4 / 2,2	Augmentation
			Taux d'actualisation	29,2 %	Diminution
			Taux de probabilité	De 10,0 % à 75,0 % / 33,3 %	Augmentation
	– \$	Black et Scholes	Taux d'actualisation	3,8 %	Augmentation
			Volatilité	75,0 %	Augmentation
		Échéance	1,3	Augmentation	
	<u>21 815 \$</u>				

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}

Notes propres au Fonds – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens; nombre de titres en milliers, sauf indication contraire)

Type d'actif	Juste valeur au 31 mars 2024	Méthode(s) d'évaluation	Données non observables	Valeur ou fourchette/moyenne pondérée	Incidence sur l'évaluation d'une augmentation des données		
Actions	395 945 \$	Comparaison avec le marché	Ratio Valeur/Revenus de l'entreprise (V/R)	De 1,0 à 30,8 / 10,9	Augmentation		
			Valeur de l'entreprise/BAIIA (VE/BAIIA)	De 13,8 à 20,3 / 17,4	Augmentation		
			Ratio Valeur/Revenu net de l'entreprise (V/RN)	13,0	Augmentation		
	26 480 \$	Méthode axée sur le marché	Prix de transaction	De 1,33 \$ à 59,45 \$ / 25,99 \$	Augmentation		
			Taux d'actualisation	55,0 %	Diminution		
			Prime de risque	De 25,0 % à 55,0 % / 33,1 %	Augmentation		
	35 162 \$	Flux de trésorerie actualisés	Coût moyen pondéré du capital (CMPC)	28,5 %	Diminution		
			Ratio de sortie	1,5	Augmentation		
			Valeur de recouvrement	0,00 \$	Augmentation		
	– \$	Valeur de recouvrement Black et Scholes	Taux d'actualisation	De 4,3 % à 4,7 % / 4,4 %	Augmentation		
– \$	Échéance		De 2,0 à 5,0 / 3,4	Augmentation			
			Volatilité	De 50,0 % à 80,0 % / 67,3 %	Augmentation		
	<u>457 587 \$</u>						
Obligations	20 290 \$	Comparaison avec le marché	Ratio Valeur/Revenus de l'entreprise (V/R)	De 1,6 à 2,2 / 1,9	Augmentation		
			Taux d'actualisation	29,2 %	Diminution		
			Taux de probabilité	De 10,0 % à 75,0 % / 33,3 %	Augmentation		
			– \$	Valeur de recouvrement	0,00 \$	Augmentation	
			– \$	Black et Scholes	Taux d'actualisation	5,0 %	Augmentation
				Échéance	1,0	Augmentation	
				Volatilité	75,0 %	Augmentation	
	<u>20 290 \$</u>						
Actions privilégiées	179 \$	Comparaison avec le marché	Ratio Valeur/Revenus de l'entreprise (V/R)	1,7	Augmentation		
			357 \$	Méthode axée sur le marché	Prix de transaction	100,00 \$	Augmentation
		Taux d'actualisation	27,1 %		Diminution		
			Taux de probabilité	De 10,0 % à 60,0 % / 33,3 %	Augmentation		
	– \$	Valeur de recouvrement	0,00 \$	Augmentation			
	– \$	Black et Scholes	Taux d'actualisation	De 4,7 % à 5,4 % / 5,1 %	Augmentation		
			Échéance	De 0,5 à 2,1 / 1,0	Augmentation		
		Volatilité	De 60,0 % à 70,0 % / 66,7 %	Augmentation			
	<u>536 \$</u>						

L'incidence sur l'évaluation d'une augmentation des données indiquée ci-dessus représente la variation à la hausse ou à la baisse attendue de la juste valeur des placements classés au niveau 3 qui découlerait d'une augmentation des données utilisées. Une diminution des données non observables aurait l'effet inverse sur la variation. Une modification importante de ces données pourrait avoir une incidence notable, à la hausse ou à la baisse, sur les évaluations de la juste valeur.

Prêt de titres (note 3)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres du Fonds et le montant net tel qu'il figure au poste « Prêt de titres » de l'état du résultat global.

Période close le	Total des revenus (\$)	Revenus du Fonds (\$)	Revenus de SSB (\$)	% du total des revenus provenant du Fonds	% du total des revenus provenant de SSB
30 septembre 2024	–	–	–	85	15
30 septembre 2023	489	416	73	85	15

Aucune opération de prêt de titres n'était en cours au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024.

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}

Notes propres au Fonds – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens; nombre de titres en milliers, sauf indication contraire)

Frais de gestion et de conseil (note 4)

Fidelity a conclu des conventions de sous-conseils avec diverses entités, notamment Fidelity Management & Research Company LLC, portant sur la prestation de services de conseil en placement visant la totalité ou une partie du portefeuille du Fonds. Les sous-conseillers prennent des dispositions en vue de l'acquisition et de la cession des placements du portefeuille, y compris toutes les ententes de courtage nécessaires à cet égard.

Commissions et autres coûts liés au portefeuille (note 4)

Le Fonds a versé une somme de 360 \$ à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity à titre de commissions et autres coûts liés au portefeuille (165 \$ au 30 septembre 2023). Le Fonds a en outre déboursé 579 \$ pour des services de recherche (901 \$ au 30 septembre 2023).

Impôt et distributions (note 5)

Le Fonds répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

À la clôture de la dernière année d'imposition, le Fonds disposait de pertes en capital de 1 489 100 \$ et ne disposait pas de pertes autres qu'en capital pouvant être reportées à des fins fiscales.

Opérations sur titres et sociétés affiliées (notes 3 et 6)

Opérations sur titres – Les opérations sur titres et le nombre moyen pondéré de titres de chaque série sont les suivants :

	Titres en circulation à l'ouverture de la période	Émis	Réinvestis	Rachetés	Titres en circulation à la clôture de la période	Nombre moyen pondéré de titres
Période close le 30 septembre 2024						
Série 0	682 806	61 205	1 597	(28 276)	717 332	699 002
Période close le 30 septembre 2023						
Série 0	645 904	27 512	1 759	(19 684)	655 491	649 845

Sociétés affiliées – Au 30 septembre 2024, Fidelity et ses sociétés affiliées détenaient environ 97 % du Fonds. Au 31 mars 2024, Fidelity et ses sociétés affiliées détenaient environ 97 % du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 7)

Risque de crédit – À l'exception des risques présentés à la note 3 des états financiers, il n'existait pas d'importants risques de crédit liés aux contreparties à la date de clôture de chacune des périodes.

Risque de concentration – Voir les tableaux « Exposition aux instruments dérivés », « Répartition géographique », « Répartition sectorielle », « Composition de l'actif » et « Capitalisation boursière », le cas échéant, de l'aperçu du portefeuille du rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds au 30 septembre 2024, qui présentent les risques de concentration pertinents du Fonds.

Autre risque de prix – Si l'indice de référence avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, toutes les autres variables étant restées constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de titres du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 1 146 866 \$ (939 580 \$ au 31 mars 2024). Cette variation est estimée au moyen du bêta du Fonds, qui est calculé en fonction de la corrélation historique entre le rendement du Fonds et le rendement de l'indice de référence. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt – La majorité des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. En conséquence, les fluctuations des taux d'intérêt du marché n'exposent pas le Fonds à un risque important.

Risque de change – Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, la majorité des actifs et des passifs monétaires du Fonds étaient libellés en dollars canadiens. En conséquence, le Fonds n'est pas exposé à un risque de change important.

Fiducie de placement Fidelity Innovations mondiales^{MC}

Notes propres au Fonds – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens; nombre de titres en milliers, sauf indication contraire)

Placements dans des entités structurées (note 8)

Les tableaux suivants présentent des informations supplémentaires sur les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents gérés par Fidelity.

30 septembre 2024	Actif net total (S)	Juste valeur des placements (S)	31 mars 2024	Actif net total (S)	Juste valeur des placements (S)
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire É.-U.	3 078 391	474	Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire É.-U.	2 934 057	6 787

Les noms présentés dans les tableaux sont ceux qui étaient en vigueur aux dates indiquées.

Notes annexes

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

1. Création des Fonds

Les Fonds Fidelity (collectivement, les « Fonds ») sont des fiducies de placement à capital variable constituées selon les lois de l'Ontario et régies par une déclaration de fiducie cadre et ses modifications. Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de titres. Fidelity Investments Canada s.r.l. (Fidelity), à titre de gestionnaire et de fiduciaire des Fonds (le « gestionnaire »), est responsable des activités quotidiennes des Fonds et fournit tous les services de gestion générale et d'administration. Fidelity, également le conseiller en valeurs, est responsable de la gestion des portefeuilles des Fonds. Le siège social des Fonds est situé au 483 Bay Street, Suite 300, Toronto (Ontario) M5G 2N7.

Actuellement, les séries des fonds communs de placement Fidelity suivantes sont offertes :

Les titres des séries A, C, T5 et T8 étaient offerts à tous les investisseurs moyennant des frais de souscription différés jusqu'à la fermeture des bureaux le 31 mai 2022 et Fidelity a cessé d'offrir ces titres à cette date en raison de modifications réglementaires. Advenant le cas où des porteurs de titres ont souscrit des titres des fonds avec option de frais de souscription différés (dont l'option à frais de souscription différés réduits et l'option à frais de souscription différés réduits 2) avant le 1^{er} juin 2022, le calendrier des frais de souscription différés sera respecté comme il est indiqué dans le prospectus simplifié. À l'exception des titres de série C, les porteurs de titres pourront échanger leurs titres des séries A, T5 et T8 contre les mêmes titres d'un autre fonds. Pour les titres de série C, qui sont détenus dans le cadre du programme de service de personnalisation de portefeuille Fidelity Cohésion, les porteurs de titres pourront échanger leurs titres de série C contre des titres de série A d'un autre fonds. Les titres des séries A, T5 et T8 seront automatiquement convertis en titres des séries B, S5 et S8, respectivement, avec frais d'acquisition, un an après l'expiration des délais prévus dans le barème des frais de rachat. Les titres des séries B, D, S5 et S8 sont offerts à tous les investisseurs moyennant des frais de souscription initiaux. Les titres des séries C et D sont offerts aux investisseurs inscrits au service de rééquilibrage. Les titres des séries F, F5 et F8 ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs ayant des comptes sur honoraires auprès de courtiers ayant conclu une entente d'admissibilité avec Fidelity. Les titres de série O sont destinés i) aux investisseurs institutionnels, qui peuvent être des particuliers ou des institutions financières, ayant reçu l'autorisation de Fidelity et ayant conclu une entente d'achat de titres de série O avec les Fonds Fidelity; ou ii) à d'autres fonds et comptes pour lesquels Fidelity est le gestionnaire ou le conseiller. Les titres de série Q sont offerts uniquement à des courtiers qui utilisent des portefeuilles modèles exclusifs ou d'autres produits de placement semblables pour le compte de clients qui leur ont donné carte blanche pour la gestion de leur portefeuille. Les courtiers qui souhaitent souscrire des titres de série Q pour leurs clients doivent conclure avec Fidelity une entente d'admissibilité pertinente. Les titres des séries I, I5 et I8 sont offerts à tous les investisseurs ayant conclu une convention de compte de série I avec Fidelity moyennant des frais de souscription initiaux. Les titres de série Gestion privée (la « série PWS ») sont offerts uniquement à des gestionnaires de portefeuille de la série PWS qui agissent pour le compte de clients qui leur ont donné carte blanche pour la gestion de leur portefeuille. Les investisseurs détenant des titres de série PWS doivent conclure avec Fidelity une entente de gestion de portefeuille adéquate. Les séries de fonds négociés en bourse (FNB) sont offertes aux investisseurs à la Cboe Canada, à toute autre bourse ou à tout autre marché par l'intermédiaire de courtiers et de courtiers de FNB inscrits dans leur province ou territoire de résidence. Les titres de série INV sont offerts uniquement à des gestionnaires de portefeuille d'Investly^{MC} qui utilisent des fonds d'investissement, des portefeuilles modèles exclusifs ou d'autres produits de placement semblables pour le compte d'investisseurs particuliers, qui leur ont donné carte blanche pour la gestion de leur portefeuille.

Les titres des séries F5, F8, I5, I8, T5, T8, S5 et S8 donnent droit à des distributions mensuelles composées d'un revenu net et/ou d'un remboursement de capital (si disponible).

Chaque Fonds répond à la définition d'entité d'investissement puisqu'il a pour objet d'investir son actif net afin de réaliser une appréciation du capital et/ou un revenu de placement au bénéfice de ses porteurs de titres et que la performance de ses placements est évaluée à la juste valeur.

Les états de la situation financière sont arrêtés au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, selon le cas, et les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les semestres clos les 30 septembre 2024 et 2023, selon le cas. Lorsqu'un Fonds a été créé pendant la période considérée ou la période précédente, l'information présentée porte sur la période allant de la date de création de ce Fonds jusqu'au 30 septembre 2024 ou au 30 septembre 2023, selon le cas. La date de création de chaque Fonds est indiquée dans les notes propres au Fonds. L'inventaire du portefeuille pour chacun des Fonds est arrêté au 30 septembre 2024. Dans le présent document, le terme « périodes » désigne les périodes définies ci-dessus.

2. Référentiel comptable

Déclaration de conformité — Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS[®] de comptabilité) et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. Sauf indication contraire, les méthodes comptables présentées ci-après ont été appliquées uniformément.

Les méthodes comptables appliquées lors de la préparation des présents états financiers intermédiaires sont fondées sur les normes IFRS de comptabilité publiées en date du 5 novembre 2024, date à laquelle la publication des présents états financiers intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de Fidelity. Toute modification ultérieure apportée aux normes IFRS de comptabilité et applicable aux états financiers annuels d'un Fonds pour la période close le 31 mars 2025 pourrait donner lieu à un retraitement des présents états financiers intermédiaires.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation — Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle de chaque Fonds.

Notes propres au Fonds — Chaque Fonds présente l'information financière pertinente à ses états financiers dans ses notes propres au Fonds. Ces informations figurent immédiatement après l'inventaire du portefeuille du Fonds et sont à lire en parallèle avec les présentes notes annexes.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Base d'évaluation — Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf pour les placements et les dérivés évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière.

Notes annexes – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Utilisation d'estimations et de jugements — En appliquant les normes IFRS de comptabilité, la direction doit faire certaines estimations et poser certains jugements à la date des états financiers. Les principaux éléments des états financiers pouvant donner lieu à des estimations et des jugements comptables importants sont les suivants :

Évaluation de la juste valeur — Un Fonds peut investir dans des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. S'il y a lieu, ces instruments sont classés aux niveaux 2 et 3 de la hiérarchie des justes valeurs décrite ci-après. Lorsque les prix ou les cours de marché ne sont pas faciles à obtenir ou qu'ils ne sont pas fiables, des méthodes d'évaluation conformes aux politiques adoptées par le gestionnaire sont utilisées de bonne foi. Les facteurs pris en compte pour l'évaluation de la juste valeur sont, entre autres, les cours obtenus auprès de teneurs de marché réputés, les événements ayant touché le marché ou le titre concerné, les fluctuations des taux d'intérêt et la qualité du crédit. Les modèles d'évaluation de la juste valeur utilisent des données observables lorsque cela est possible. Le gestionnaire doit toutefois, à l'occasion, formuler des estimations et des hypothèses en s'appuyant sur la meilleure information dont il dispose au moment concerné. Toute révision apportée à ces estimations pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers, et cette incidence pourrait être importante.

Classement et évaluation des instruments financiers — Fidelity a formulé des jugements importants afin de classer et d'évaluer les instruments financiers d'un Fonds conformément à IFRS 9 Instruments financiers (IFRS 9). Ces jugements portent essentiellement sur l'analyse des caractéristiques des flux de trésorerie et du modèle économique. Cette analyse a permis de déterminer que les actifs financiers d'un Fonds devaient être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net en raison de facteurs comme l'évaluation du rendement et la gestion du Fonds sur la base de la juste valeur.

Présentation des instruments financiers — Fidelity a formulé des jugements importants afin de classer les titres rachetables d'un Fonds en tant que passifs financiers, conformément à IAS 32 Instruments financiers : Présentation (IAS 32).

Pour arriver à ce classement, le Fonds a établi que ses titres rachetables ne présentent pas des caractéristiques identiques s'ils sont offerts en plusieurs séries et que son obligation à leur égard comporte une obligation contractuelle visant la distribution en trésorerie, au moins une fois par an (si le porteur de titres en fait la demande), du revenu net et des gains en capital nets réalisés. L'obligation permanente de rachat n'est donc pas la seule obligation contractuelle attachée aux titres.

Nature de la relation avec les fonds sous-jacents gérés par Fidelity — Fidelity a formulé des jugements importants afin d'établir la capacité d'un Fonds d'exercer un contrôle ou une influence notable sur un fonds sous-jacent géré par Fidelity, conformément à IFRS 10 États financiers consolidés (IFRS 10) et à IAS 28 Participations dans des entreprises associées et des coentreprises (IAS 28). Pour ce faire, Fidelity s'appuie sur des activités pertinentes, tels les droits de vote, la participation au choix des politiques et les flux de trésorerie significatifs comme le produit des souscriptions et des rachats. Fidelity a déterminé qu'un Fonds n'a pas la capacité d'exercer une influence significative sur un fonds sous-jacent géré par Fidelity ou de le contrôler du fait de son incapacité à exercer ses droits de vote et à orienter les décisions financières et opérationnelles ou à y participer.

Évaluation des placements et des dérivés — Les placements, y compris les dérivés, sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à IFRS 9 et sont évalués à la juste valeur.

Chaque Fonds classe les données entrant dans l'évaluation de la juste valeur de ses placements et de ses dérivés selon une hiérarchie à trois niveaux présentée ci-après.

Niveau 1 — prix cotés sur des marchés actifs pour des placements identiques

Niveau 2 — autres données d'entrée observables importantes (y compris les prix cotés pour des placements semblables, les taux d'intérêt, la fréquence des remboursements anticipés, etc.)

Niveau 3 — données d'entrée non observables (y compris les propres hypothèses du Fonds, fondées sur la meilleure information disponible)

Les changements apportés aux méthodes d'évaluation peuvent donner lieu au transfert d'un placement d'un niveau à un autre. Les transferts entre les niveaux sont considérés comme ayant été effectués à l'ouverture de la période. Les transferts entre les niveaux 1 et 2 résultent principalement des méthodes utilisées pour l'évaluation des titres de capitaux propres étrangers. Les transferts vers le niveau 3 s'expliquent par un manque de données de marché observables résultant de baisses d'activité sur le marché, de baisses de liquidité, de restructurations ou d'opérations sur titres. Les transferts à partir du niveau 3 sont attribuables à des données de marché observables devenues disponibles pour ces titres.

Les méthodes utilisées pour l'évaluation des placements et des dérivés d'un Fonds selon les principales catégories sont les suivantes :

Les titres de capitaux propres, y compris les titres soumis à restrictions et les fonds négociés en bourse (FNB), pour lesquels des cours de marché peuvent être facilement obtenus, sont évalués au dernier cours ou au cours de clôture officiel observé sur le principal marché ou la principale bourse où sont négociés ces titres et fourni par un service d'évaluation indépendant. Ils sont classés au niveau 1 de la hiérarchie. Lorsque le dernier cours ou le cours de clôture officiel ne peut être obtenu facilement, ou qu'il ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le point de l'écart acheteur-vendeur le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause sera utilisé. Dans le cas des titres de capitaux propres étrangers, si des événements importants touchant le marché ou les titres concernés surviennent, ceux-ci sont évalués par comparaison avec les évaluations des certificats américains d'actions étrangères (CAAE), des contrats à terme normalisés, des FNB et certains indices, ainsi que des prix cotés de titres semblables. Lorsqu'ils sont évalués de cette façon, les titres de capitaux propres étrangers sont classés au niveau 2. L'utilisation de ces méthodes d'évaluation peut donner lieu à des transferts entre le niveau 1 et le niveau 2. Si les données d'entrée observables sont limitées, les titres de capitaux propres, y compris les titres soumis à restrictions, sont évalués au moyen d'hypothèses relatives à l'activité du marché et au risque. Il arrive qu'ils soient classés au niveau 3.

Les titres de créance, y compris les titres soumis à restrictions, sont évalués en fonction des prix fournis par des services d'évaluation indépendants ou des courtiers teneurs de marché pour ces titres. Les services d'évaluation ont recours à des évaluations matricielles qui tiennent compte des rendements ou des cours d'obligations de même qualité, de même taux d'intérêt, de même échéance et de même type, ainsi que des hypothèses sur la fréquence des remboursements anticipés, des caractéristiques de la garantie et des prix fournis par des courtiers. Ces titres sont généralement classés au niveau 2, mais il arrive qu'ils soient classés au niveau 3.

Notes annexes – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Les swaps sont évalués quotidiennement à la valeur de marché au moyen de services d'évaluation indépendants ou d'évaluations fournies par des courtiers. Les variations de valeur sont comptabilisées en tant que plus-value (moins-value) latente. Les services d'évaluation ont recours à des évaluations matricielles qui s'appuient sur des comparaisons avec les courbes de taux d'intérêt, les courbes d'écart de crédit, les possibilités de défaillance et les taux de recouvrement. En conséquence, ces titres sont en général classés au niveau 2.

En l'absence d'évaluations indépendantes ou lorsque les évaluations indépendantes ne sont pas fiables, les titres de créance et les swaps peuvent être évalués au moyen d'évaluations matricielles qui tiennent compte de facteurs comparables à ceux qui auraient été retenus par des services d'évaluation indépendants. Ces titres sont généralement classés au niveau 2, mais il arrive qu'ils soient classés au niveau 3 si les circonstances l'exigent. Les évaluations indépendantes fournies par une source ou par un courtier unique sont évaluées par la direction. Il arrive qu'elles soient classées au niveau 3.

La valeur en dollars canadiens des contrats de change à terme est déterminée au moyen des taux de change de clôture. Ces contrats sont classés au niveau 2. Les contrats à terme normalisés sont évalués au prix de règlement établi quotidiennement par la bourse ou le marché où ils sont négociés. Ils sont classés au niveau 1. Les options négociées en bourse sont évaluées au moyen du dernier cours ou, en l'absence de vente, du dernier cours vendeur. Elles sont classées au niveau 1. Les options négociées hors bourse sont évaluées au moyen d'évaluations fournies par des courtiers. Elles sont classées au niveau 2.

Les fonds sous-jacents gérés par Fidelity sont évalués à la valeur liquidative par titre observée à la clôture de chaque jour ouvrable. Les FNB sous-jacents gérés par Fidelity sont évalués au cours de clôture à la principale bourse. Les fonds sous-jacents gérés par Fidelity et les FNB gérés par Fidelity sont classés au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs.

Les titres à court terme pour lesquels un cours n'est pas facile à obtenir sont évalués au coût amorti, lequel avoisine la juste valeur. Ils sont classés au niveau 2.

Les politiques sur la juste valeur décrites ci-dessus s'appliquent également aux titres cédés en garantie ou déposés à titre de marge. Ces titres sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. Ils figurent aussi au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net » de l'état de la situation financière.

Trésorerie — La trésorerie, dont les devises, est constituée de dépôts auprès du dépositaire.

Trésorerie cédée en garantie — La trésorerie cédée en garantie est constituée de trésorerie déposée à titre de marge ou cédée en garantie des contrats dérivés en cours.

Dépréciation d'actifs financiers — À chaque date de présentation de l'information financière, chacun des Fonds évalue la correction de valeur des actifs financiers comptabilisés au coût amorti. Si, à la date de présentation de l'information financière, le risque de crédit a fortement augmenté depuis la comptabilisation initiale, la correction de valeur comptabilisée par chaque Fonds correspond au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie de l'instrument financier. Si, à la date de présentation de l'information financière, le risque de crédit n'a pas fortement augmenté depuis la comptabilisation initiale, la correction de valeur comptabilisée par chaque Fonds correspond au montant des pertes de crédit attendues pour 12 mois. Des difficultés financières importantes ou la probabilité d'un défaut de paiement de la contrepartie sont des signes qu'une correction de valeur pourrait être nécessaire. Si le risque de crédit d'un actif augmente au point qu'il soit considéré comme déprécié, les revenus d'intérêts sont calculés en fonction de la valeur comptable brute, ajustée pour tenir compte de la correction de valeur.

Autres actifs et passifs — Les autres actifs et passifs peuvent comprendre les montants à payer au dépositaire, aux sociétés affiliées et aux autres contreparties, ou à recevoir de ceux-ci, au titre des revenus à recevoir, des opérations de placement, des opérations sur titres d'un Fonds, des charges à payer et des autres opérations en attente de règlement à la clôture de la période. Ces montants sont comptabilisés au coût amorti, qui avoisine la juste valeur, vu la nature à court terme de ces éléments.

Instruments financiers ayant fait l'objet de compensation — Une compensation des actifs et des passifs financiers est opérée et le montant net qui en résulte est présenté dans l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Prêts et autres instruments de créance directs — Un Fonds peut investir dans des instruments de créance directs, qui sont des participations dans des montants dus par des sociétés ou d'autres emprunteurs à des prêteurs. Ces instruments peuvent prendre la forme de prêts, de créances commerciales ou d'autres créances et peuvent engager le Fonds à fournir des liquidités supplémentaires à l'emprunteur, si celui-ci en fait la demande. Les prêts peuvent être contractés dans le cadre d'une cession ou d'une prise de participation. Le Fonds pourrait avoir l'obligation contractuelle d'obtenir l'accord de la banque ou de l'emprunteur, ou des deux, préalablement à la vente de ces prêts. Un Fonds peut également investir dans des prêts non provisionnés, qui sont des obligations contractuelles de financement futur. Les renseignements sur les engagements non provisionnés figurent au bas de l'inventaire du portefeuille.

Ventes à découvert — Certains Fonds peuvent recourir à des ventes à découvert, qui consistent à vendre des titres empruntés en prévision d'une baisse de leur valeur de marché. Les titres vendus à découvert sont classés dans les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Les gains et les pertes découlant de la variation de la juste valeur des titres vendus à découvert sont présentés à l'état du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) nette latente » et au poste « Gain (perte) net réalisé », lorsque les positions sont liquidées, s'il y a lieu. Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre à un courtier pour exécuter la vente. Le Fonds subit une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et celle où il dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Rien ne garantit qu'un Fonds sera en mesure de dénouer une position vendeur au moment opportun ou à un prix acceptable. Jusqu'à ce que le Fonds ait restitué un titre emprunté, il conserve une marge suffisante, composée de trésorerie et de titres liquides, auprès du courtier. La marge détenue auprès d'un courtier au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024 est inscrite au poste « Dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert » de l'état de la situation financière, le cas échéant.

Évaluation des titres rachetables émis par les Fonds — L'obligation d'un Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est comptabilisée au montant du rachat. Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, la valeur liquidative par titre d'un Fonds pouvait différer de moins de 0,01 \$ (non arrondi) de son actif net attribuable aux porteurs de titres par série et par titre calculé conformément aux normes IFRS de comptabilité, en raison des procédures normales de fin de période pour clôturer les comptes. Tout écart de 0,01 \$ (non arrondi) ou plus entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres est expliqué dans les notes propres à chaque Fonds.

Notes annexes – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Opérations sur titres, comptabilisation du revenu et coûts de transactions – Les achats ou les ventes normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Le coût des placements est établi au coût moyen, déduction faite des commissions et des autres coûts de transactions. Les gains et les pertes nets réalisés à la vente de placements (pouvant inclure des sommes provenant d'un litige) et la variation de la plus-value (moins-value) nette latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements concernés.

Le revenu d'intérêts inclut le coupon, ainsi que la comptabilisation progressive de l'escompte et l'amortissement de la prime des titres de créance calculés selon le taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif permet d'actualiser avec précision les flux de trésorerie futurs estimés sur la durée de vie prévue des titres de créance concernés afin de les comptabiliser à leur valeur comptable nette. La valeur nominale des titres indexés sur l'inflation est périodiquement ajustée en fonction du taux d'inflation, et les intérêts sont comptabilisés d'après cette valeur. Les ajustements apportés à la valeur nominale pour tenir compte de l'inflation sont inscrits en tant qu'augmentation ou diminution du revenu d'intérêts, et ce, même si la valeur nominale de ces titres n'est reçue qu'à l'échéance. Un titre de créance peut être qualifié d'improductif et le revenu d'intérêts s'y rapportant peut s'en trouver réduit : les intérêts cessent de courir et les intérêts à recevoir sont radiés lorsque, sur la base de procédures appliquées de façon constante, le recouvrement d'une partie ou de la totalité des intérêts se rapportant à ce titre de créance est douteux. Lorsqu'un émetteur reprend le versement des intérêts ou lorsque le recouvrement des intérêts est raisonnablement assuré, le titre de créance n'est plus considéré comme improductif. Le revenu de dividendes, y compris le revenu provenant de FNB tiers, est constaté à la date ex-dividende, sauf en ce qui concerne certains dividendes provenant de titres étrangers pour lesquels il arrive que la date ex-dividende soit passée, auquel cas ceux-ci sont inscrits dès que Fidelity prend connaissance de cette date. Les distributions provenant de fiducies d'investissement gérées par Fidelity sont comptabilisées comme revenus, gains en capital ou remboursements de capital en fonction de la meilleure information disponible. En raison de la nature de ces placements, il est possible que les répartitions réelles ne soient pas conformes à ces informations. Les distributions provenant de fiducies d'investissement gérées par Fidelity qui sont traitées comme un remboursement de capital viennent réduire le coût moyen de la fiducie d'investissement sous-jacente gérée par Fidelity concernée. Le cas échéant, les intérêts et les dividendes sur les placements vendus à découvert sont comptabilisés en tant que charges et inscrits à titre de passif au poste « Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert » de l'état de la situation financière et au poste « Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert » de l'état du résultat global.

Les coûts de transactions, tels que les commissions de courtage, qui sont engagés lors de l'achat et de la vente de titres par un Fonds, sont inscrits au poste « Commissions et autres coûts liés au portefeuille » de l'état du résultat global.

Conversion des devises – Les titres et les autres actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle d'un Fonds au taux de change en vigueur à la clôture de la période. Les achats et les ventes de titres, les revenus et les charges libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date des opérations respectives. L'effet des fluctuations des taux de change sur les placements est inscrit aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les placements » et « Variation de la plus-value (moins-value) nette latente des placements » et leur effet sur les autres opérations de change est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les opérations de change » et au poste « Variation de la plus-value (moins-value) nette latente des autres éléments de l'actif net libellés en devises » de l'état du résultat global.

Opérations de prise en pension – La trésorerie non investie peut être déposée dans un ou plusieurs comptes de négociation conjoints avec d'autres fonds gérés par Fidelity et servir à des opérations de prise en pension. Les opérations de prise en pension visent l'achat de titres du gouvernement américain ou canadien auprès d'une contrepartie qui s'engage à racheter ces titres à un prix supérieur, à une date donnée. La différence de prix est inscrite à titre de revenu d'intérêts. Les opérations de ce type comportent un risque de crédit découlant de la possibilité que la contrepartie manque à son obligation de rachat des titres. Pour gérer ce risque, Fidelity traite avec des contreparties qu'elle juge acceptables et reçoit les titres concernés à titre de garantie. La valeur de la garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur quotidienne de la trésorerie investie. Toute opération de prise en pension qui n'est pas dénouée à la clôture de la période est inscrite dans l'inventaire du portefeuille. À la clôture de la période, il n'y avait aucune opération de prise en pension ouverte. Les Fonds peuvent être exposés à des opérations de prise en pension de par leurs placements dans certains fonds sous-jacents du marché monétaire gérés par Fidelity.

Prêt de titres – Un Fonds peut à l'occasion prêter des titres qu'il détient en portefeuille afin de produire un revenu supplémentaire. Chaque Fonds a conclu des opérations de prêt de titres avec State Street Bank and Trust Company (SSB), qui agit en qualité d'agent de prêt de titres.

La valeur de marché totale de tous les titres prêtés dans le cadre d'opérations de prêt de titres ou de tous les titres vendus dans le cadre d'opérations de prise en pension ne peut dépasser 50 % de la valeur liquidative d'un Fonds. SSB est en droit de recevoir une rémunération provenant des revenus bruts découlant du prêt de titres d'un Fonds et assume tous les coûts directement liés aux prêts de titres ainsi que le coût de la garantie en cas de défaut de l'emprunteur. Un Fonds reçoit à l'égard des titres prêtés une garantie (sous forme d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou l'une des provinces du Canada, ou par le gouvernement des États-Unis ou l'une de ses agences) correspondant à au moins 105 % de la valeur de marché des titres prêtés, que le Fonds conserve pendant toute la durée du prêt. La valeur de marché des titres prêtés est déterminée chaque jour ouvrable, à la fin de la journée. Toute garantie supplémentaire demandée par le Fonds est livrée le jour ouvrable suivant.

Contrats de change à terme – Un Fonds peut avoir recours à des contrats de change à terme destinés à faciliter les opérations sur les titres libellés en devises et à réduire le risque de change. En général, le Fonds utilise des contrats de vente pour protéger ses placements contre les risques de fluctuation des taux de change, et des contrats d'achat pour contrebalancer un contrat de vente conclu antérieurement. Un contrat d'achat peut également servir à obtenir une exposition à des devises données et un contrat de vente, à contrebalancer un contrat d'achat conclu antérieurement. Ces contrats comportent un risque de marché supérieur au gain ou à la perte latent figurant dans l'état de la situation financière. Fidelity surveille la notation de chacune des contreparties avec lesquelles elle fait affaire. La notation des contreparties, établie par Moody's Investors Service, Inc. ou par S&P®, est au minimum de A à la date de l'opération. Un Fonds pourrait, sous réserve de certaines conditions minimales, devoir céder des titres ou de la trésorerie en garantie à une contrepartie. La valeur de ces titres ou de la trésorerie ne peut être inférieure à la perte latente du Fonds sur les contrats de change à terme en vigueur avec cette contrepartie. La valeur en dollars canadiens des devises pour lesquelles un Fonds a un engagement de vente ou d'achat est présentée au poste « Contrats de change à terme » de l'inventaire du portefeuille. Ce montant correspond à l'exposition totale du Fonds à la clôture de la période à chaque devise achetée ou vendue au moyen d'un contrat de change. Les fluctuations des valeurs des devises ou l'incapacité des contreparties à respecter leurs obligations aux termes des contrats pourraient donner lieu à des pertes.

Notes annexes – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Les contrats de change à terme visant l'achat et la vente de la même devise, ayant la même date de règlement et faisant intervenir le même courtier donnent lieu à une compensation. Ils sont réglés avec la contrepartie sur une base nette, et tout gain ou perte réalisé est comptabilisé à la date de règlement.

Contrats à terme normalisés – Un Fonds peut conclure des contrats à terme normalisés pour gérer son exposition aux marchés. Lors de la conclusion d'un contrat à terme normalisé, un Fonds doit déposer auprès d'une chambre de compensation, au plus tard le jour ouvrable suivant la conclusion du contrat, un montant (la marge initiale) correspondant à un pourcentage établi de la valeur nominale du contrat. Cette marge initiale peut être versée sous forme de trésorerie ou de titres et elle est transférée dans un compte distinct à la date de règlement. Des versements ultérieurs (la marge de variation) sont versés ou reçus selon les fluctuations quotidiennes de la valeur des contrats à terme normalisés. Ils sont comptabilisés au poste « Variation de la plus-value (moins-value) nette latente des dérivés » dans l'état du résultat global. Lorsqu'un contrat à terme normalisé arrive à échéance ou est dénoué, les gains ou les pertes réalisés sont comptabilisés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » de l'état du résultat global. Les contrats à terme normalisés comportent, à différents degrés, un risque que les pertes qui en découlent soient supérieures à la marge de variation inscrite dans l'état de la situation financière. La valeur nominale du sous-jacent de tout contrat à terme normalisé non dénoué à la clôture de la période figure au poste « Contrats à terme normalisés » de l'inventaire du portefeuille. Le montant inscrit correspond à l'exposition de chaque contrat à l'instrument sous-jacent correspondant, à la clôture de la période. Les fluctuations des valeurs des instruments sous-jacents ou l'incapacité des contreparties à respecter leurs obligations aux termes des contrats pourraient donner lieu à des pertes.

Options – Les options donnent à leur acquéreur le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un titre ou un instrument financier sous-jacent donné à un prix d'exercice convenu et à une date donnée (ou sur une période donnée). Le vendeur d'une option a l'obligation d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente) l'instrument concerné au prix d'exercice convenu, ou de régler en trésorerie un dérivé sous-jacent, si le détenteur de l'option exerce l'option à l'échéance ou avant cette date. Un Fonds peut avoir recours à des options de gré à gré afin de réduire son exposition aux risques de placement éventuels.

Lors de la conclusion d'une option, un Fonds verse ou reçoit une prime. Les primes versées à l'achat d'options sont comptabilisées dans le coût des placements, tandis que les primes reçues à la vente d'options sont enregistrées en tant que passif puis ramenées à la juste valeur dans l'état de la situation financière. Pour certaines options achetées ou vendues, la prime est versée ou reçue à une date future. Lors de l'exercice d'une option, le coût ou le produit découlant de l'achat ou de la vente de l'instrument sous-jacent est ajusté pour tenir compte du montant de la prime. Lors du dénouement d'une option, un Fonds peut réaliser un gain ou subir une perte selon que le produit ou le montant versé au dénouement de l'opération de vente est supérieur ou inférieur à la prime reçue ou versée. Lorsqu'une option expire, le montant du gain ou de la perte correspond au montant de la prime reçue ou versée, selon le cas. Les gains (pertes) nets réalisés et latents découlant des options achetées et vendues figurent aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) nette latente des dérivés » de l'état du résultat global. Un Fonds pourrait, sous réserve de certaines conditions minimales, devoir céder des titres ou de la trésorerie en garantie à une contrepartie. La valeur de ces titres ou de la trésorerie ne peut être inférieure à la perte latente du Fonds sur les options en vigueur avec cette contrepartie.

Les options non dénouées à la clôture de la période sont incluses, selon le cas, au poste « Options achetées », au poste « Swaptions achetées », au poste « Options vendues » ou au poste « Swaptions vendues » de l'inventaire du portefeuille.

Swaps – Un Fonds peut conclure des swaps pour gérer son exposition au risque de taux d'intérêt ou au risque de crédit. Un swap est un contrat entre deux parties visant l'échange, à intervalles périodiques, de flux de trésorerie dont le montant est calculé en fonction d'un montant notionnel. Un swap de gré à gré bilatéral est une opération entre un Fonds et un courtier visant l'échange de flux de trésorerie entre les deux parties sur la durée du swap. Un swap faisant l'objet d'une compensation centralisée est une opération entre un Fonds et un courtier et dont la compensation est ensuite effectuée par un commissionnaire sur les marchés à terme par le biais d'une chambre de compensation. Une fois la compensation effectuée, la chambre de compensation devient la contrepartie centrale avec laquelle un Fonds échange des flux de trésorerie sur la durée de l'opération, comme pour les contrats à terme normalisés.

Les swaps de gré à gré bilatéraux sont évalués quotidiennement à la valeur de marché, et les variations de valeur sont comptabilisées au poste « Swaps de gré à gré bilatéraux, à la valeur » dans l'état de la situation financière. Les primes versées ou reçues à la conclusion d'un swap de gré à gré bilatéral, destinées à combler l'écart entre les modalités du swap et les conditions de marché en vigueur (par exemple, les écarts de crédit, les taux d'intérêt ou d'autres facteurs), sont comptabilisées progressivement au titre des gains (pertes) réalisés sur la durée du swap au poste « Plus-value (moins-value) nette latente » de l'état de la situation financière. Toute prime versée ou reçue à la conclusion d'un swap qui n'a pas été amortie figure dans l'inventaire du portefeuille. Un Fonds pourrait, sous réserve de certaines conditions minimales, devoir céder des titres ou de la trésorerie en garantie à une contrepartie. La valeur de ces titres ou de la trésorerie ne peut être inférieure à la perte latente du Fonds sur les swaps de gré à gré bilatéraux en vigueur avec cette contrepartie.

Les swaps faisant l'objet d'une compensation centralisée exigent d'un Fonds qu'il dépose un montant en trésorerie ou des titres (la marge initiale) auprès du commissionnaire sur les marchés à terme, à la demande et au bénéfice de la chambre de compensation. Les swaps faisant l'objet d'une compensation centralisée sont évalués quotidiennement à la valeur de marché. Des versements ultérieurs (la marge de variation) sont versés ou reçus selon les fluctuations quotidiennes de la valeur des swaps et sont comptabilisés en tant que plus-value (moins-value) latente. Ces versements quotidiens, le cas échéant, sont inclus dans les montants à recevoir ou à payer au titre de la marge de variation liée aux dérivés dans l'état de la situation financière. Les primes liées aux swaps faisant l'objet d'une compensation centralisée sont comptabilisées chaque période sur la durée du swap à titre de marge de variation quotidienne et sont incluses au poste « Plus-value (moins-value) latente » de l'état de la situation financière. Au dénouement ou à l'échéance du swap, les primes sont comptabilisées en tant que gain (perte) réalisé.

Les swaps de taux d'intérêt sont des contrats visant l'échange de flux de trésorerie dont le montant est calculé en fonction d'un montant notionnel. Ils portent, par exemple, sur l'échange de versements dont le montant est calculé selon un taux d'intérêt fixe contre des versements dont le montant est calculé selon un taux d'intérêt variable. Les paiements périodiques reçus ou versés sont inscrits au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » de l'état du résultat global. Le principal risque associé aux swaps de taux d'intérêt réside dans la possibilité qu'une variation défavorable des taux d'intérêt ait une incidence négative sur un Fonds.

Les swaps sur défaillance de crédit visent le versement d'une prime à taux fixe en échange d'une protection contre la perte de valeur d'un instrument de créance sous-jacent dans le cas d'un événement de crédit déterminé (par exemple, un défaut de paiement ou une faillite). Aux termes d'un swap sur défaillance de crédit, la partie agissant à titre de « garant » reçoit des versements périodiques calculés selon un pourcentage fixe d'un montant notionnel. En échange, elle convient d'acheter l'instrument sous-jacent à sa valeur nominale dans le cas où

Notes annexes – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

surviendrait un événement de crédit avant l'échéance du swap. Il peut arriver qu'un Fonds conclue des swaps sur défaillance de crédit pour lesquels le Fonds ou sa contrepartie agit à titre de garant. À ce titre, le Fonds s'expose au risque de marché et au risque de crédit associés à l'instrument sous-jacent, y compris le risque de liquidité et le risque de perte de valeur. Les primes reçues ou versées sont inscrites au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » de l'état du résultat global.

Des gains ou des pertes sont réalisés au dénouement des swaps. Les risques peuvent être supérieurs aux montants comptabilisés dans l'état de la situation financière. Ces risques comprennent les fluctuations du rendement des instruments sous-jacents, l'incapacité des contreparties à respecter les modalités des contrats et une possible insuffisance de liquidité des swaps. Les swaps non dénoués à la clôture de la période figurent au poste « Swaps » de l'inventaire du portefeuille.

Opérations sur titres à livraison différée et sur titres négociés sous forme de promesse – Un Fonds peut acheter ou vendre des titres à livraison différée ou des titres négociés sous forme de promesse. Le paiement ou la livraison de ces titres peut avoir lieu après la période de règlement habituelle. Le prix des titres sous-jacents et la date à laquelle ils seront livrés et réglés sont établis au moment où l'opération est négociée. Dans le cas d'une vente de titres à livraison différée, tant que les titres n'ont pas été livrés, le contrat est évalué quotidiennement à la valeur de marché, et des titres équivalents sont conservés aux fins de l'opération. Les titres à livraison différée ou négociés sous forme de promesse dont le règlement n'a pas encore eu lieu sont identifiés comme tels dans l'inventaire du portefeuille. Le Fonds peut recevoir une compensation pour intérêts abandonnés dans le cadre de l'achat de titres à livraison différée ou de titres négociés sous forme de promesse. Un Fonds comptabilise de façon distincte les titres visés par des engagements d'achat pour une valeur au moins égale au montant de l'engagement. Les montants à verser et à recevoir à l'égard des titres à livraison différée ayant le même taux d'intérêt et la même date de règlement, et qui sont négociés par un même courtier, font l'objet d'une compensation. Les titres à livraison différée ou les titres négociés sous forme de promesse qui ont été négociés auprès de courtiers différents sont inscrits à titre de montants à payer ou de montants à recevoir au poste « Livraison différée » de l'état de la situation financière. Les variations de la valeur des titres sous-jacents, l'incapacité des contreparties à respecter leurs obligations aux termes des contrats, l'incapacité de l'émetteur à émettre les titres pour des raisons politiques ou économiques ou d'autres facteurs peuvent entraîner des pertes.

Sociétés d'acquisition à vocation spécifique – Les Fonds peuvent investir dans des actions, des bons de souscription ou d'autres titres de sociétés d'acquisition à vocation spécifique (SAVS) ou d'entités ad hoc similaires. Une SAVS est une société ouverte qui lève des capitaux par l'intermédiaire d'un premier appel public à l'épargne (PAPE) afin d'acquérir des actions d'une ou de plusieurs sociétés existantes par l'entremise de fusions, de regroupements d'entreprises, d'acquisitions ou d'autres opérations similaires dans un délai déterminé.

Placement privé dans une société ouverte – Les Fonds peuvent acquérir des actions d'un émetteur par l'intermédiaire d'un placement privé dans une société ouverte (PPSO), notamment sous forme de promesses d'achat de titres. Un PPSO comporte généralement l'achat d'un titre directement auprès d'une société ouverte dans le cadre d'une opération de placement privé. Les titres achetés de cette manière sont sujets à des restrictions à la bourse et sont considérés comme illiquides jusqu'à ce qu'une déclaration d'inscription relative à la revente ne soit déposée et en vigueur. À la fin de la période, certains Fonds avaient négocié des titres sous forme de promesse par l'intermédiaire de PPSO avec des SAVS. Ces engagements sont conditionnels à l'acquisition par les SAVS des titres des sociétés qu'elles ciblent. La plus-value (moins-value) latente de ces engagements est présentée séparément au poste « Plus-value (moins-value) latente des engagements non provisionnés » de l'état de la situation financière et au poste « Variation de la plus-value (moins-value) nette latente des engagements non provisionnés » de l'état du résultat global.

Titres négociés sous la forme « To-Be-Announced » (TBA) – Les opérations sur titres TBA consistent en un engagement à acheter ou à vendre des titres adossés à des créances hypothécaires américains. Dans le cadre des opérations sur titres TBA, le titre qui sera livré n'est pas précisé, et seule une approximation du montant du capital est fournie. Les titres livrés doivent toutefois respecter les critères définis par le secteur concernant notamment l'émetteur, le taux et l'encours du capital du portefeuille de titres de prêts hypothécaires sous-jacents. Un Fonds effectue des opérations sur titres TBA avec l'intention de prendre possession des titres adossés à des créances hypothécaires sous-jacents ou de les livrer. L'achat et la vente de titres TBA comportent les mêmes risques que ceux associés aux opérations sur titres à livraison différée ou sur titres négociés sous forme de promesse. Les titres TBA faisant l'objet d'un engagement de vente à la clôture de la période sont inscrits au poste « Engagements de vente TBA » à la fin de l'inventaire du portefeuille. Le produit découlant de ces engagements et la valeur de ceux-ci figurent dans l'état de la situation financière.

Évaluation des séries – L'actif net attribuable aux porteurs de titres est calculé pour chacune des séries de titres d'un Fonds. L'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série correspond à la quote-part de cette série dans l'actif et le passif communs à toutes les séries du Fonds, à laquelle s'ajoutent l'actif et le passif du Fonds attribuables uniquement à cette série. Les charges directement attribuables à une série lui sont imputées. La quote-part des revenus de placement et des charges d'exploitation attribuable à une série est fonction de la quote-part de cette série dans l'actif net attribuable aux porteurs de titres, exception faite des éléments pouvant être attribués expressément à une ou à plusieurs séries.

Actif net par titre lié aux activités – L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités, par titre figurant dans l'état du résultat global correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable à chaque série d'un Fonds, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation du Fonds au cours de la période.

Tableaux des flux de trésorerie – Un Fonds établit le montant net des opérations sur ses placements à court terme et inscrit uniquement leur incidence nette sur les flux de trésorerie au poste « Achat de placements et de dérivés » ou au poste « Produit de la vente et produit à l'échéance des placements et des dérivés », selon le cas, lors de la préparation des tableaux des flux de trésorerie. Conformément aux normes IFRS de comptabilité, les tableaux des flux de trésorerie d'un Fonds excluent les opérations non monétaires découlant de ses activités d'exploitation ou de financement.

4. Frais et autres opérations avec des parties liées

Frais de gestion et de conseil – Fidelity agit à titre de gestionnaire des Fonds. Fidelity fait partie d'un vaste groupe de sociétés collectivement appelées « Fidelity Investments ». En contrepartie de ses services et du détachement de personnel de direction clé, les Fonds versent à Fidelity des frais de gestion mensuels qui sont fonction de la valeur liquidative de chaque série et qui sont calculés quotidiennement et versés mensuellement. Pour éviter une double facturation des frais, les titres des séries O et PWS des fonds sous-jacents gérés par Fidelity sont exempts de frais de gestion. Lorsqu'un Fonds investit dans un fonds sous-jacent géré par Fidelity dont les séries (autres que les séries O et PWS) sont assujetties à des frais de gestion, Fidelity effectuera des ajustements afin qu'il n'y ait pas de double facturation de ces frais.

Notes annexes – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Par ailleurs, aucuns frais de gestion ne sont imputés aux titres des séries O et PWS puisque les porteurs de titres paient directement des frais de gestion négociés.

Fidelity peut accorder à certains porteurs de titres un rabais sur les frais de gestion ou sur les charges d'un Fonds en réduisant les frais de gestion qu'elle facture au Fonds ou en réduisant le montant de certaines charges facturé au Fonds, cette réduction devant être remise par le Fonds aux porteurs de titres à titre de distribution. Ces distributions sont présentées au poste « Réduction des frais de gestion » dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres.

Frais d'administration – Fidelity facture aux Fonds des frais d'administration à taux fixe relativement à certaines charges variables et administratives, y compris le détachement de personnel administratif clé. En contrepartie, Fidelity s'acquitte de toutes les charges d'exploitation des Fonds, à l'exception de certains coûts spécifiques, notamment les frais et les charges liés au Comité d'examen indépendant, les taxes, les commissions de courtage et les charges d'intérêts. Les frais d'administration s'ajoutent aux frais de gestion et sont fonction de la valeur liquidative de chaque série; ils sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour éviter une double facturation des frais, les titres des séries O, PWS et INV des fonds sous-jacents gérés par Fidelity sont exempts de frais d'administration.

Frais du Comité d'examen indépendant – Conformément au Règlement 81-107, le Comité d'examen indépendant (CEI) examine toutes les questions de conflit d'intérêts qui lui sont soumises par le gestionnaire et formule des recommandations ou approuve les mesures qui sont prises, selon le cas, de sorte à servir le meilleur intérêt des Fonds. Le CEI se compose à l'heure actuelle de quatre membres, tous indépendants de Fidelity et de ses sociétés affiliées. La rémunération des membres du CEI se compose d'une provision d'honoraires annuelle et de jetons de présence. Les membres sont remboursés pour les frais qu'ils engagent dans l'exercice de leurs fonctions auprès du CEI. Ces coûts sont répartis entre les Fonds, selon leur quote-part de l'actif.

Taxe de vente – Certaines provinces ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (TVP) avec la taxe fédérale sur les produits et services (TPS). La taxe de vente harmonisée (TVH) correspond au taux de 5 % de la TPS combiné à celui de la TVP des provinces concernées. La TPS/TVH à verser ou à recevoir est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de titres et la valeur de leur participation dans un Fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève un Fonds. Le taux effectif de TPS/TVH applicable à chaque série d'un Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de titres entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS. Tous les montants sont inscrits au poste « Taxe de vente » de l'état du résultat global.

Autres charges – Les autres charges d'exploitation sont des coûts attribuables à un Fonds qui ne sont pas autrement couverts par les frais de gestion ou par les frais d'administration à taux fixe, comme il est indiqué dans le prospectus simplifié de chaque Fonds, et qui ne sont pas présentés séparément dans l'état du résultat global. Chaque série d'un Fonds, à l'exception des séries O, PWS et INV, s'acquitte de la quote-part des coûts communs liés au Fonds qui lui revient ainsi que des coûts qui lui sont propres. Les séries O, PWS et INV d'un Fonds sont responsables de la quote-part de certains frais du Fonds, comme il est mentionné dans le prospectus simplifié du Fonds.

Charges abandonnées – Fidelity peut, à son gré, absorber ou abandonner certaines charges, et peut mettre fin à ces absorptions ou à ces renoncations sans préavis. Ces renoncations sont présentées au poste « Charges abandonnées » de l'état du résultat global.

Commissions et autres coûts liés au portefeuille – Les commissions et autres coûts liés au portefeuille sont présentés dans l'état du résultat global, déduction faite des remboursements des courtiers qui ont remboursé une partie de leurs commissions.

Il peut arriver qu'une partie des commissions soit versée pour des services de recherche. Les montants versés pour les services de recherche fournis aux Fonds par les maisons de courtage sont des estimations faites par Fidelity. Fidelity a établi des procédures qui l'aident à déterminer, de bonne foi, si la valeur des biens et des services de recherche et le montant des commissions de courtage payées sont adéquats au regard du bénéfice raisonnable que les Fonds ont pu en tirer.

Par ailleurs, une partie des transactions d'un Fonds peut être confiée à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity Investments dans la mesure où elle s'est assurée que les compétences de ces sociétés affiliées en matière d'exécution d'opérations et leurs honoraires pour ces services correspondent aux compétences et aux honoraires de sociétés de courtage admissibles non affiliées.

5. Impôt et distributions

L'année d'imposition de chaque Fonds prend fin en décembre. Pour chaque année d'imposition, chaque Fonds entend déclarer et verser aux porteurs de titres un montant de revenu de placement net et un montant de gains en capital nets réalisés suffisants, de façon à ne pas être assujéti à l'impôt sur le résultat, à l'exception de l'impôt minimum de remplacement, le cas échéant. Chaque Fonds ne comptabilise donc aucun impôt sur le résultat en vertu d'IAS 12 Impôts sur le résultat (IAS 12) et, de ce fait, ne comptabilise pas non plus de produit d'impôt différé lié aux reports en avant de pertes fiscales ou aux autres différences temporaires imposables. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur une durée maximale de 20 années d'imposition pour réduire le revenu imposable futur.

Des retenues d'impôts étrangers sur le revenu de placement sont imposées par certains pays, et sont estimées en fonction des règles fiscales et des taux d'imposition en vigueur dans les marchés étrangers en question. Les revenus de placement sont présentés avant déduction des impôts étrangers prélevés à la source. La comptabilisation des retenues d'impôts étrangers est liée à la comptabilisation des revenus de placement correspondants. Ces retenues figurent au poste « Retenues d'impôts étrangers » de l'état du résultat global et au poste « Autres montants et charges à payer » de l'état de la situation financière. Certains pays appliquent des retenues d'impôts sur les gains en capital provenant des placements. Ces retenues d'impôts sont portées en déduction de la valeur du titre concerné et incluses dans les autres montants et charges à payer. Les impôts payés au titre des gains réalisés à la vente de titres et les impôts à payer au titre des gains latents associés aux titres assujétiés à des retenues d'impôts figurent respectivement au poste « Retenues d'impôts étrangers » et au poste « Variation de la plus-value (moins-value) nette latente des placements » de l'état du résultat global.

Les distributions sont imposables entre les mains des porteurs de titres. La nature des distributions à des fins fiscales est établie à la clôture de l'année d'imposition. Aux termes de la déclaration de fiducie, le fiduciaire peut inscrire à l'actif toute distribution sans augmentation du nombre de titres en circulation. Les distributions, le cas échéant, sont déclarées séparément pour chacune des séries.

Notes annexes – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

6. Gestion du risque lié au capital

Les titres émis et en circulation constituent le capital d'un Fonds. Le capital de chaque série d'un Fonds est divisé en un nombre illimité de titres de valeur égale, sans valeur nominale. Tous les titres d'une série d'un Fonds ont égalité de rang pour ce qui est des distributions. Chaque porteur de titres d'un Fonds a un droit de vote par tranche de un dollar détenue dans les titres de ce Fonds. Les fractions de titres donnent des droits de vote au prorata de leur valeur. Un Fonds n'est généralement assujéti à aucune restriction ou exigence particulière en matière de capital pour ce qui est des souscriptions et des rachats de titres, exception faite des exigences de souscription minimales. Toutefois, Fidelity peut, en de rares occasions, suspendre temporairement le droit des porteurs de titres de demander le rachat de leurs titres, reportant ainsi le versement du produit de la vente. Les variations attribuables aux porteurs de titres sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres de chaque Fonds. Conformément aux objectifs et aux politiques de gestion du risque, Fidelity vise à investir les sommes reçues à la souscription dans des titres appropriés, tout en maintenant une liquidité adéquate lui permettant de répondre aux demandes de rachat. Pour ce faire, chaque Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres pouvant être cédés facilement; il peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de sa valeur liquidative.

7. Risques liés aux instruments financiers

Les activités d'un Fonds l'exposent à différents risques liés aux instruments financiers : le risque de crédit, le risque de concentration, le risque de liquidité, l'autre risque de prix, le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque lié aux marchés émergents. Fidelity vise à réduire l'incidence défavorable que ces risques pourraient avoir sur la performance en ayant recours à des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés, en surveillant quotidiennement les positions et les événements de marché et en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant le mandat de placement. Des instruments financiers dérivés peuvent être utilisés pour réduire certains risques.

Le risque du portefeuille est surveillé quotidiennement et revu mensuellement par le groupe responsable de la conformité des placements. Par ailleurs, chaque Fonds fait l'objet d'une revue trimestrielle formelle. Le groupe responsable de la conformité des placements, les gestionnaires de portefeuille et les analystes principaux participent à une revue trimestrielle du portefeuille. Dans chaque stratégie, les portefeuilles sont comparés les uns aux autres, d'une part, et à leur indice de référence respectif, d'autre part. Les pondérations sectorielles et la répartition des titres sont analysées.

Risque de crédit — Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations ou à l'un de ses engagements envers un Fonds. Le risque de crédit propre à un Fonds, lorsqu'il est question d'un passif financier, et le risque de crédit propre à une contrepartie, qu'ils soient directs ou indirects, sont pris en compte, le cas échéant, pour établir la juste valeur des actifs et passifs financiers. La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de clôture de chacune des périodes.

Un Fonds évalue le risque de crédit et les pertes de crédit attendues à l'aide de la probabilité de défaillance, de l'exposition en cas de défaillance et de la perte en cas de défaillance. Pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue, la direction tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives. La direction a établi que tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 30 jours ou dont la contrepartie a une solvabilité faible représente une augmentation significative du risque de crédit. Tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 90 jours est considéré comme déprécié. Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, tous les montants à recevoir pour les placements vendus, toute la trésorerie et tous les dépôts à court terme étaient détenus auprès de contreparties jouissant d'une notation élevée. La direction pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. En conséquence, aucune provision pour perte de crédit attendue sur 12 mois n'a été comptabilisée, car la perte de valeur serait négligeable.

Un placement dans des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales ou dans des titres à revenu fixe et à rendement élevé du secteur immobilier, de moindre qualité, est généralement plus risqué qu'un placement dans des titres de qualité. Tout changement dans la perception du marché à l'égard des émetteurs de ces titres, de la solvabilité des emprunteurs sous-jacents ou des actifs servant de garantie pourrait être défavorable à la valeur de ces titres. Il est possible que les prêts sous-jacents ne soient pas intégralement remboursés, ce qui aurait comme conséquence que les porteurs de titres adossés à des créances hypothécaires ne le soient pas non plus. Un Fonds peut à l'occasion investir dans des titres moins liquides. Un placement dans le Fonds deviendrait alors plus risqué qu'un placement dans un Fonds plus diversifié ou dont le portefeuille est plus liquide.

Des opérations de prise en pension garanties peuvent entraîner un risque de crédit dans l'éventualité où la contrepartie serait dans l'incapacité de respecter ses engagements contractuels. Pour gérer ce risque, Fidelity obtient des titres sous-jacents en garantie et recourt à des contreparties jugées solvables selon un examen indépendant.

Le risque de crédit associé aux dérivés est fonction du gain latent d'un Fonds sur les engagements contractuels de la contrepartie à la date de présentation de l'information financière. Un Fonds limite son risque de perte de crédit associé aux dérivés en limitant son exposition aux contreparties et en ne concluant des transactions qu'avec des contreparties ayant la notation minimale exigée en vertu des règlements en valeurs mobilières et répondant à d'autres critères financiers et non financiers préétablis.

Risque de concentration — Un Fonds peut être exposé à des risques, qu'ils soient directs ou indirects, en fonction des niveaux de concentration de ses instruments financiers dans divers secteurs, régions, catégories d'actifs et types de capitalisations boursières, selon le cas. Fidelity analyse et surveille régulièrement ces risques de concentration.

Risque de liquidité — Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Un Fonds est exposé à des demandes quotidiennes de rachat en trésorerie de ses titres rachetables. Les titres rachetables sont rachetés à la demande du porteur au montant de la valeur liquidative par titre d'un Fonds au moment du rachat. Un Fonds peut être exposé indirectement au risque de liquidité par ses placements.

Il peut à l'occasion investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif ou qui ne sont pas liquides. Les placements privés et les titres soumis à restrictions détenus sont présentés, le cas échéant, dans l'inventaire du portefeuille.

Notes annexes – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, les fonds de placement doivent maintenir au moins 90 % de leur actif dans des placements liquides qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être cédés facilement. Par ailleurs, un Fonds vise à maintenir une position en trésorerie et en placements à court terme suffisante pour maintenir une liquidité adéquate, et a la possibilité d'emprunter au dépositaire jusqu'à concurrence de 5 % de sa valeur liquidative aux fins du financement des rachats. La liquidité du Fonds est surveillée quotidiennement.

À la date de clôture de chacune des périodes, les Fonds n'avaient aucun passif financier dont l'échéance était supérieure à 3 mois.

Autre risque de prix – L'autre risque de prix s'entend du risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles causées par le risque de taux d'intérêt ou le risque de change lié aux instruments monétaires), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un titre en particulier ou à son émetteur, ou par d'autres facteurs touchant tous les instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les instruments financiers comportent un risque de perte de capital. Ce risque est réduit au moyen d'une sélection minutieuse des titres et des autres instruments financiers qui respecte la stratégie de placement. Le risque maximum associé aux instruments financiers correspond à la juste valeur de ceux-ci, sauf en ce qui concerne les options vendues et les contrats à terme normalisés, dont les pertes peuvent être illimitées. Les placements et les dérivés sont assujettis à l'autre risque de prix découlant des incertitudes entourant les prix futurs de ces instruments.

Le coefficient bêta peut être utilisé pour établir l'incidence de l'exposition d'un Fonds à l'autre risque de prix, qu'il soit direct ou indirect. Le coefficient bêta, mesure de la volatilité d'un titre ou d'un portefeuille par rapport à celle du marché dans son ensemble, est tiré d'une comparaison des rendements de l'indice de référence et du Fonds sur une période de 36 mois. De ce fait, le coefficient bêta inclut les incidences déjà prises en compte dans l'évaluation du risque de taux d'intérêt et du risque de change. Un bêta de 1 signifie que la variation du cours d'un titre suivra celle du marché. Un bêta inférieur à 1 signifie que le titre est moins volatil que le marché. Un bêta supérieur à 1 signifie que le titre est plus volatil que le marché. À titre d'illustration, un titre dont le bêta est de 1,2 devrait, en théorie, être plus volatil de 20 % par rapport au marché. Le coefficient bêta n'est pas nécessairement représentatif du coefficient bêta futur.

Risque de taux d'intérêt – Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt qui sont détenus, directement ou indirectement, dans le portefeuille de placements, notamment les obligations. Un Fonds est exposé au risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt ou leurs flux de trésorerie futurs fluctuent en raison de variations des taux d'intérêt du marché. La trésorerie excédentaire peut être investie dans des placements à court terme aux taux d'intérêt du marché.

La stratégie de placement en titres à revenu fixe pour un Fonds exposé à des obligations de qualité est fondée sur une analyse quantitative indépendante des caractéristiques de risque et de rendement des indices de référence et du portefeuille, et sur une analyse précise de toutes les expositions actives par rapport à l'indice de référence pertinent. L'anticipation des taux d'intérêt n'est pas une composante importante de cette stratégie.

Les titres à rendement élevé, notamment des titres appelés obligations à rendement élevé, titres de créance à taux variable, prêts à taux variable, titres de créance garantis de premier rang, titres convertibles, titres adossés à des créances hypothécaires commerciales à rendement élevé ainsi que certains titres à revenu fixe émis par des sociétés et des gouvernements établis dans des pays émergents peuvent, selon le taux d'intérêt, la durée à l'échéance ou d'autres facteurs, être plus ou moins sensibles aux variations des taux d'intérêt du marché. Toutefois, la volatilité associée à ces titres à rendement élevé ne découle pas du risque de taux d'intérêt. En fait, le risque de taux d'intérêt associé à ces titres est généralement inférieur à celui des obligations de qualité, dont le taux d'intérêt ou le rendement est généralement inférieur. Les titres à rendement élevé sont généralement émis par des sociétés dont la notation est inférieure à celle des émetteurs d'obligations de qualité. Ils comportent donc un risque de défaillance supérieur à celui des obligations de qualité et offrent des coupons plus élevés afin de rémunérer les investisseurs pour ce risque accru.

Risque de change – Le risque de change découle des instruments financiers libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle d'un Fonds. Un Fonds est exposé au risque, direct ou indirect, que la valeur des instruments financiers fluctue du fait de variations des taux de change. Les instruments financiers non monétaires, comme les instruments de capitaux propres ou les contrats de change à terme visant des éléments non monétaires, ne donnent pas lieu à un risque de change. L'exposition au risque de change découlant des actifs et passifs non monétaires est considérée comme une composante de l'autre risque de prix et non du risque de change. La direction surveille le risque lié à tous les actifs et passifs financiers libellés en devises et peut conclure des contrats de change à terme pour réduire l'exposition d'un Fonds aux variations des taux de change (telles que les variations du dollar américain, de l'euro et du yen). En règle générale, les contrats à terme de gré à gré utilisés pour se prémunir contre les variations des taux de change n'éliminent pas entièrement l'effet de ces variations. Lorsque le marché est soumis à des contraintes ou à des volatilités extrêmes, un Fonds pourrait ne pas être en mesure de prévenir les pertes découlant de son exposition à des devises.

Risque lié aux marchés émergents – Un Fonds qui détient directement ou indirectement des titres de pays où les marchés des capitaux sont limités ou en développement peut être exposé à un risque supérieur que s'il détenait des titres des marchés développés, étant donné que les cours peuvent être volatils du fait de changements d'ordre politique, social ou économique.

8. Placements dans des entités structurées

Les placements d'un Fonds dans tout fonds sous-jacent géré par Fidelity représentent une participation dans une entité structurée. Une entité structurée est une entité conçue de sorte que le contrôle de l'entité ne dépend pas des droits de vote ou d'autres droits similaires. En effet, les droits de vote se rapportent uniquement aux tâches administratives, et les activités pertinentes sont exécutées par voie d'ententes contractuelles conclues entre un Fonds, le gestionnaire et le conseiller en valeurs.

Un fonds sous-jacent géré par Fidelity est financé par l'émission de titres de fiducie rachetables et a pour objet d'investir son actif net afin de réaliser une appréciation du capital et/ou un revenu de placement au bénéfice de ses porteurs de titres.

Un Fonds n'exerce ni contrôle ni influence notable sur ces entités structurées, au sens défini par IFRS 10 et IAS 28, du fait de son incapacité à exercer ses droits de vote et à orienter les décisions financières et opérationnelles des fonds sous-jacents ou à y participer.

Notes annexes – suite

Pour la période close le 30 septembre 2024 (non audité)

(Montants en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Le risque de perte maximum lié à un placement dans une entité structurée correspond à la juste valeur et à la valeur comptable du placement figurant au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net » de l'état de la situation financière. Il n'existe pas de différence entre le risque de perte maximum et la valeur comptable des actifs et passifs d'un fonds sous-jacent géré par Fidelity associé à un Fonds. D'autres risques sont associés à ces placements. Voir la note 7 pour de plus amples informations.

Dans le cours normal des activités destinées à lui permettre d'atteindre son objectif de placement, un Fonds peut, de temps à autre, souscrire des titres supplémentaires ou demander le rachat de titres d'un fonds sous-jacent géré par Fidelity. Toutefois, un Fonds n'a ni l'obligation ni l'intention d'apporter son soutien financier. Un Fonds peut également recevoir des distributions de revenu et/ou de gains en capital provenant de ses placements, comme indiqué à la note 3.

Les FNB peuvent également être considérés comme des entités structurées non consolidées. La valeur comptable et l'exposition maximale aux pertes de tels placements dans des FNB correspondent à la juste valeur de ceux-ci, qui figure dans l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de ces placements dans les FNB est inscrite au poste « Variation de la plus-value (moins-value) nette latente des placements » de l'état du résultat global. Toute participation d'au moins 1 % dans des FNB gérés à l'externe est expliquée dans les notes propres à chaque Fonds.

Les titres adossés à des créances hypothécaires ou les titres adossés à des actifs sont également considérés comme des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont issus du regroupement de divers types d'hypothèques, tandis que les titres adossés à des actifs sont issus du regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les flux de trésorerie futurs (les intérêts et le capital) est ensuite vendu sous la forme d'un titre de créance ou d'un titre de capital, qui peut être détenu par un Fonds. Un Fonds comptabilise ces investissements à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

9. Ententes avec le courtier principal

Le gestionnaire a nommé des courtiers principaux, dont Scotia Capitaux Inc. et Morgan Stanley & Co. LLC, lesquels peuvent détenir des actifs pour le compte de certains Fonds, dans la mesure où ceux-ci sont susceptibles d'effectuer des ventes à découvert. Les courtiers principaux offrent aux Fonds des services de courtage, dont l'exécution et le règlement d'opérations, les opérations de garde, les prêts de titres et les prêts sur marge. Ces services sont liés aux stratégies de vente à découvert des Fonds. L'utilisation d'un compte de courtier principal peut davantage atténuer la séparation des actifs des Fonds que les opérations de garde conventionnelles. En conséquence, les actifs des Fonds peuvent être gelés ou non disponibles pour un retrait ou une opération postérieure pour une longue période, dans l'éventualité où le courtier principal éprouverait des difficultés financières. Dans ce cas, les Fonds peuvent subir des pertes en raison d'un manque d'actifs dans le compte du courtier principal pour payer leurs créanciers et faire face aux mouvements défavorables du marché alors que leurs titres ne peuvent être négociés.

10. Effet de levier

Certains Fonds peuvent effectuer des opérations de levier remboursables à vue. L'effet de levier se produit lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou utilise des dérivés, pour réaliser des placements qu'il n'aurait pu effectuer autrement. L'exposition globale du Fonds à l'effet de levier correspond à la somme des éléments suivants : i) la valeur de marché des positions vendeur; ii) le montant en trésorerie emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions en dérivés, compte non tenu des instruments dérivés utilisés à des fins de couverture. Cette exposition ne doit pas excéder 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers ci-joints de chacun des Fonds ont été préparés par Fidelity Investments Canada s.r.l. (Fidelity), à titre de gestionnaire des Fonds. Fidelity est responsable des informations et des déclarations contenues dans ces états financiers. Le conseil d'administration de Fidelity a la responsabilité d'examiner et d'approuver les présents états financiers.

Fidelity maintient des processus adéquats pour s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent des montants et des informations fondés sur des estimations et des jugements. Les informations significatives sur les méthodes comptables que la direction juge appropriées pour le Fonds sont décrites à la note 3 des états financiers.

Amanda Thomas

Vice-présidente et trésorière du Fonds

Fidelity Investments Canada s.r.l.

Le 5 novembre 2024



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

Gestionnaire, agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

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

Conseiller en valeurs

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

Dépositaire

State Street Trust Company of Canada
Toronto (Ontario)

Auditeur

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

Visitez notre site Web au

www.fidelity.ca

ou communiquez avec le Service à la clientèle de Fidelity
au 1 800 263-4077

Les fonds communs de placement Fidelity sont vendus par des spécialistes en placement inscrits. Chaque Fonds fait l'objet d'un prospectus simplifié qui contient des renseignements importants sur le Fonds, y compris ses objectifs de placement, les options de souscription et les frais applicables. Le lecteur est avisé qu'il doit obtenir un exemplaire de ce prospectus, le lire attentivement et prendre conseil auprès d'un spécialiste en placement avant d'investir. Investir dans des fonds communs de placement comporte des risques, au même titre que dans tout autre placement. Il est impossible de garantir qu'un Fonds réalisera ses objectifs de placement. Par ailleurs, sa valeur liquidative, son rendement et le rendement de ses placements pourraient être assujettis, de temps à autre, à des variations en fonction des conditions du marché. Les investisseurs peuvent réaliser un gain ou subir une perte à la vente de leurs titres d'un Fonds Fidelity. Les Fonds Fidelity mondiaux peuvent être plus volatils que les autres Fonds Fidelity, car ils concentrent leurs placements dans un seul secteur et dans un nombre restreint d'émetteurs; aucun Fonds n'est censé constituer un programme de placement diversifié et complet. Le rendement passé n'est pas une garantie ni n'est représentatif du rendement futur. Il est impossible de garantir que le Fonds Fidelity Marché monétaire Canada, la Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada, le Fonds Fidelity Marché monétaire É.-U. ou la Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire É.-U. seront capables de maintenir une valeur liquidative constante. La répartition des placements du Fonds est présentée à des fins d'illustration de la manière dont un Fonds peut investir. Elle n'est pas nécessairement représentative des placements actuels ou futurs d'un Fonds. Un Fonds peut modifier ses placements à tout moment.

® Fidelity Investments est une marque déposée de Fidelity Investments Canada s.r.i.

62.887963F

1.9887963.106
FICL-ET-SANN-1124