



Fonds Fidelity Produits de consommation mondiaux

**Rapport semestriel
de la direction sur le
rendement du Fonds**
30 septembre 2011



Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties de ce rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les sections intitulées « Résultats » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, ses risques, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations qui sont par nature prédictives, se rapportent à des événements ou à des conditions futurs ou contiennent des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » et d'autres expressions semblables ou des versions négatives correspondantes.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives ou sur des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et les facteurs économiques. Par conséquent, les hypothèses à l'égard des conditions économiques futures et d'autres facteurs pourraient se révéler inexactes dans l'avenir.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les conjonctures boursières en Amérique du Nord et sur la scène internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes.

Nous soulignons que la liste de facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à les examiner attentivement, ainsi que tout autre facteur, avant de prendre une décision de placement et nous vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds au 30 septembre 2011

Fonds Fidelity Produits de consommation mondiaux

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 1 800 263-4077, en nous écrivant à Fidelity Investments, 483 Bay Street, Suite 300, Toronto, Ontario M5G 2N7 ou en consultant notre site Web à fidelity.ca ou le site de SEDAR à sedar.com.

Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du fonds de placement.

Analyse du rendement par la direction

Résultats

Le Fonds Fidelity Produits de consommation mondiaux (le Fonds) (série B), après déduction des frais et des charges, a essuyé une perte de 2,4 % pour le semestre terminé le 30 septembre 2011. Le rendement net des autres séries de parts de ce Fonds est comparable à celui des parts de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice MSCI Monde, qui est considéré comme étant représentatif de l'ensemble des actions mondiales, a enregistré une perte de 10,3 % (en dollars canadiens). La participation du Fonds aux sociétés des biens de consommation de base, dont le modèle d'affaires et la transparence des bénéfices sont favorisés lorsque la conjoncture est incertaine, a donné le ton à sa performance au cours de la période.

L'indice de référence propre du Fonds, l'indice MSCI Monde tous pays des industries de consommation, a essuyé une perte de 0,3 % au cours du semestre. Les placements du Fonds dans le secteur des médias à nuï à sa performance. Après leur tendance haussière soutenue, les titres du secteur des médias ont chuté en raison des prises de profits et des inquiétudes voulant que le ralentissement de l'économie nuise aux dépenses des sociétés. À la fin de la période, le secteur des médias représentait environ 11,9 % de l'actif du Fonds, contre approximativement 10,1 % pour l'indice de référence.

Au cours de la période visée, les marchés sont demeurés volatils en raison des doutes grandissants entourant la possibilité d'une résolution de la crise de la dette souveraine en Europe et des perspectives moroses concernant la croissance économique mondiale. Pour stimuler leur économie, améliorer la confiance des consommateurs et fournir un certain soutien aux marchés, les banques centrales en Europe et aux États-Unis ont maintenu leurs politiques d'assouplissement monétaire. La Banque centrale européenne a adopté les mesures de liquidité nécessaires pour prêter main-forte au système bancaire de la région, alors que la Réserve fédérale a mis un programme en œuvre pour acheter des obligations d'État comportant une échéance de moyen à long terme dans le but de réduire les taux d'intérêt à long terme et de préserver l'abordabilité des coûts d'emprunt. De plus, en réponse au taux de chômage élevé qui persiste aux États-Unis, le président américain, M. Barack Obama, a annoncé des mesures de réduction des impôts et des dépenses dans le but de créer des emplois. Le resserrement des politiques monétaires au sein des marchés émergents, comme la Chine et l'Inde, ont commencé à freiner leur croissance économique, ce qui a entraîné une chute du prix du pétrole et d'autres marchandises. Après la poussée du prix de l'or au début de la période, celui-ci a également chuté en raison des prises de profits.

Le Fonds est géré par M^{me} Nicola Stafford, membre de l'équipe attitrée aux actions mondiales, qui regroupe sept gestionnaires de portefeuilles sectoriels chargés de repérer les meilleures occasions de placement dans chaque secteur à l'échelle mondiale. M^{me} Stafford a une vaste expérience dans le secteur des biens de consommation. Compte tenu du risque accru auquel est exposé la consommation dans les pays développés et dans les marchés émergents, où elle a été particulièrement vigoureuse ces derniers temps, M^{me} Stafford a réduit la participation du Fonds au secteur des biens de consommation discrétionnaire, pour la ramener à une position sous-pondérée par rapport à l'indice de référence. Elle a tiré parti du mouvement de dégagements pour rehausser la qualité du portefeuille et favoriser les sociétés qui dégagent une croissance des bénéfices supérieure à la moyenne et profitent de barrières à l'accès élevées et dont les évaluations ont déjà été un élément dissuasif. Elle a repéré bon nombre de ces entreprises dans le secteur des biens de consommation de base, particulièrement parmi les fabricants d'aliments et de boissons et y détient maintenant une position surpondérée. En revanche, elle a réduit sa position dans les actions du secteur des médias en raison des craintes voulant que les budgets des entreprises soient à risque.

Au chapitre de la répartition sectorielle, la gestionnaire a renfloué sa participation aux sociétés de produits alimentaires et de boissons du secteur des biens de consommation de base de façon à adopter une position défensive, si bien qu'il en détient une position surpondérée. En revanche, elle a considérablement diminué ses placements dans le secteur des médias, ceux-ci ayant chuté en raison des prises de profits et de la baisse des projections en matière de bénéfices.

Événements récents

Comme M^{me} Stafford ne s'attend pas à une augmentation importante des niveaux de consommation à court terme, elle continue de favoriser des sociétés qui peuvent croître et dégager une plus-value par l'entremise d'une croissance structurelle dans leur marché d'utilisation finale (comme les marchés émergents) ou grâce à de nouvelles idées (comme les détaillants Internet).

Elle favorise les actions qui recèlent des évaluations intéressantes et peuvent tirer parti d'occasions de croissance crédibles de leurs bénéfices. La combinaison distincte de titres permet le rajustement du portefeuille à mesure que le cycle de placement progresse. Il passe ainsi d'une position défensive dans les biens de consommation de base, à une position plus audacieuse dans les biens de consommation cyclique à mesure que les investisseurs regagnent confiance.

M^{me} Stafford favorise des sociétés qui sont cotées en bourse dans les marchés développés, mais qui tirent une part importante de leurs revenus de leurs activités dans les marchés émergents. Elle estime que la croissance demeurera importante en Chine, et ce, même si son rythme d'expansion économique ralentit quelque peu. Cela dit, son penchant pour ce pays est passé des secteurs recelant une demande élevée aux sociétés qui ciblent les marchés de masse, où les perspectives sont très favorables.

Fonds Fidelity Produits de consommation mondiaux

Analyse du rendement par la direction – suite

Au 30 septembre 2011, le sous-secteur des produits alimentaires des biens de consommation de base, qui est perçu comme étant défensif, représentait la participation la plus importante du Fonds sur une base absolue. Vient ensuite le segment des boissons, où M^{me} Stafford a repéré des occasions intéressantes. Ce dernier est également la position la plus surpondérée du Fonds par rapport à son indice de référence, suivi des actions des produits alimentaires.

Sur le plan géographique, les États-Unis représentaient la plus importante participation du Fonds en termes absolus, de même que sa sous-pondération la plus notable. Pour sa part, le Royaume-Uni était le plus grand gagnant au chapitre des surpondérations, mais il est important de noter que de nombreux placements de cette composante du Fonds sont en fait des multinationales.

Normes comptables

Passage aux Normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) avait l'intention d'adopter, à compter du 1^{er} janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (connues sous l'abréviation anglaise IFRS), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board. En janvier dernier, le CNC a reporté l'adoption des IFRS pour les sociétés d'investissement, dont les fonds de placement. Les sociétés d'investissement peuvent ainsi continuer d'appliquer les PCGR existants jusqu'aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013.

Le gestionnaire étudie et élabore actuellement un plan pour respecter l'échéancier de mise en œuvre susmentionné en ce qui concerne l'adoption des IFRS. Les répercussions des IFRS sur les méthodes comptables et les décisions de mise en application porteront essentiellement sur la présentation des états financiers du Fonds et sur l'information financière. À l'heure actuelle, deux normes importantes pourraient avoir une incidence sur la présentation, soit l'IAS 32, Instruments financiers : Présentation et l'IAS 27, États financiers consolidés et individuels. Le gestionnaire examine présentement la structure de propriété des parts, ainsi que les placements du Fonds, afin d'évaluer les répercussions de ces normes. Selon l'évaluation actuelle du gestionnaire, aucun des changements occasionnés par l'adoption des IFRS n'aura de répercussions sur la valeur liquidative par part du Fonds. Toutefois, cette conclusion pourrait changer à la lumière de l'adoption de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations des normes actuelles.

Opérations entre apparentés

Gestionnaire de fonds et conseiller en valeurs

Le Fonds est géré par Fidelity Investments Canada s.r.l. (Fidelity). Fidelity est une filiale à part entière de FMR LLC. FMR LLC est la société mère d'un groupe de filiales collectivement appelées Fidelity Investments.

Fidelity fournit tous les services généraux de gestion et d'administration requis pour assurer le bon fonctionnement des activités quotidiennes du Fonds, ou prend les dispositions à cet effet. Il s'agit de la tenue des livres et des registres et d'autres services administratifs.

Pyramis Global Advisors, LLC (Pyramis), société affiliée à Fidelity, fournit des conseils en placement au Fonds. Pyramis a conclu une entente de sous-conseiller avec FIL Limited, société alliée à FMR LLC, afin que celle-ci fournisse des conseils relativement à l'ensemble ou à une portion des placements du Fonds. Pyramis fournit des conseils en placement à l'égard du portefeuille du Fonds et prend les dispositions quant à l'achat et à la vente des placements du portefeuille, y compris toutes les activités de courtage nécessaires.

En contrepartie de leurs services de gestion et de conseils en placement, Fidelity et Pyramis reçoivent du Fonds des frais de gestion et de conseils mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity et à Pyramis des frais de gestion et de conseils en placement de 67 000 \$.

Frais d'administration

Fidelity impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains frais liés aux fonds, comme les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant, les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. Le Fonds verse un taux annuel calculé par palier et établi en fonction de l'actif net moyen de chaque série. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity des frais d'administration de 13 000 \$.

Commissions de courtage

Le Fonds peut confier une partie de ses opérations de portefeuille à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity, dont National Financial Services LLC, pourvu qu'il ait déterminé que les compétences de ces sociétés affiliées en matière d'exécution des opérations et les coûts de ces services sont comparables à ceux de sociétés de courtage admissibles non affiliées pour effectuer des opérations sans conseils. Fidelity n'a versé aucune commission à des sociétés de courtage qui lui sont affiliées pour le semestre terminé le 30 septembre 2011. Fidelity reçoit, au moins une fois par année, des instructions permanentes du CEI relativement aux politiques et aux procédures afférentes à la meilleure exécution, instructions auxquelles doivent également se conformer les courtiers affiliés à Fidelity.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers au cours des périodes indiquées. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités ou des états financiers semestriels non audités du Fonds. Veuillez vous reporter à la première page pour savoir comment vous procurer les états financiers annuels ou semestriels du Fonds.

Série A

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A,G}	18,3081 \$	17,0096 \$	14,0529 \$	17,1520 \$	19,2064 \$	16,2221 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2369	0,3480	0,3454	0,3685	0,4861	0,3997
Total des charges	(0,2419)	(0,4587)	(0,4247)	(0,4231)	(0,4966)	(0,4631)
Gain réalisé (perte)	0,0942	1,0749	0,7787	(1,1245)	2,5998	1,6471
Gain non réalisé (perte)	(0,6080)	0,2114	2,2091	(2,2861)	(4,9614)	0,8742
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	(0,5188)	1,1756	2,9085	(3,4652)	(2,3721)	2,4579
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A,B}	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période^{A,G}	17,8701 \$	18,3081 \$	17,0096 \$	14,0529 \$	17,1520 \$	19,2163 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	1 071 \$	850 \$	793 \$	730 \$	1 373 \$	3 334 \$
Parts en circulation ^C	59 881	46 365	46 569	51 893	79 986	173 490
Ratio des frais de gestion ^D	2,63 %	2,60 %	2,65 %	2,74 %	2,76 %	2,78 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,63 %	2,60 %	3,35 %	3,28 %	3,64 %	3,38 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	57 %	109 %	81 %	72 %	118 %	114 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,29 %	0,24 %	0,21 %	0,21 %	0,31 %	0,16 %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	17,8779 \$	18,3231 \$	17,0188 \$	14,0738 \$	17,1670 \$	s.o.

^A L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre de parts en circulation à la date donnée. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est basée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

^B Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Elles ne tiennent pas compte de la réduction des frais de gestion distribuée aux porteurs de parts.

^C Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^D Le ratio des frais de gestion est basé sur les charges totales de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

^E Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^F Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

^G Pour les exercices ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série B

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A,G}	18,5361 \$	17,1877 \$	14,1711 \$	17,2722 \$	19,3040 \$	16,2649 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2445	0,3471	0,3479	0,3670	0,4309	0,3807
Total des charges	(0,2278)	(0,4293)	(0,3948)	(0,3937)	(0,4588)	(0,4361)
Gain réalisé (perte)	0,1336	1,0712	0,7219	(1,2419)	1,8126	1,7363
Gain non réalisé (perte)	(0,6684)	0,2829	2,2828	(1,8376)	(3,9160)	1,3622
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	(0,5181)	1,2719	2,9578	(3,1062)	(2,1313)	3,0431
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A,B}	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période^{A,G}	18,1091 \$	18,5361 \$	17,1877 \$	14,1711 \$	17,2722 \$	19,3140 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	5 833 \$	5 945 \$	4 892 \$	3 980 \$	4 778 \$	6 251 \$
Parts en circulation ^C	322 023	320 473	284 488	280 405	276 366	323 613
Ratio des frais de gestion ^D	2,43 %	2,40 %	2,44 %	2,54 %	2,56 %	2,57 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,43 %	2,40 %	3,04 %	2,96 %	3,38 %	3,05 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	57 %	109 %	81 %	72 %	118 %	114 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,29 %	0,24 %	0,21 %	0,21 %	0,31 %	0,16 %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	18,1169 \$	18,5514 \$	17,1969 \$	14,1923 \$	17,2872 \$	s.o.

^A L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre de parts en circulation à la date donnée. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est basée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

^B Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Elles ne tiennent pas compte de la réduction des frais de gestion distribuée aux porteurs de parts.

^C Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^D Le ratio des frais de gestion est basé sur les charges totales de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

^E Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^F Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

^G Pour les exercices ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série F

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A,G}	20,7196 \$	18,9891 \$	15,4948 \$	18,6921 \$	20,6687 \$	17,2341 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2392	0,3765	0,3771	0,4283	0,3726	0,4304
Total des charges	(0,1321)	(0,2446)	(0,2388)	(0,2627)	(0,2884)	(0,2680)
Gain réalisé (perte)	0,2897	1,0819	0,5082	(0,9075)	1,2901	1,6801
Gain non réalisé (perte)	(2,2921)	0,4265	1,8166	(3,4185)	(3,2188)	0,7208
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	(1,8953)	1,6403	2,4631	(4,1604)	(1,8445)	2,5633
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A,B}	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période^{A,G}	20,3615 \$	20,7196 \$	18,9891 \$	15,4948 \$	18,6921 \$	20,6794 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	40 \$	53 \$	83 \$	24 \$	161 \$	104 \$
Parts en circulation ^C	1 959	2 561	4 385	1 544	8 616	5 031
Ratio des frais de gestion ^D	1,25 %	1,24 %	1,32 %	1,49 %	1,50 %	1,51 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	1,25 %	1,24 %	5,58 %	4,65 %	3,87 %	4,10 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	57 %	109 %	81 %	72 %	118 %	114 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,29 %	0,24 %	0,21 %	0,21 %	0,31 %	0,16 %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	20,3703 \$	20,7367 \$	19,0010 \$	15,5155 \$	18,7094 \$	s.o.

^A L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre de parts en circulation à la date donnée. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est basée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

^B Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Elles ne tiennent pas compte de la réduction des frais de gestion distribuée aux porteurs de parts.

^C Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^D Le ratio des frais de gestion est basé sur les charges totales de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

^E Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^F Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

^G Pour les exercices ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série O

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B,G}	23,7331 \$	21,4857 \$	17,2859 \$	20,5470 \$	22,3850 \$	18,3817 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,3125	0,4408	0,4148	0,4473	0,4812	0,4433
Total des charges	—	—	—	—	—	—
Gain réalisé (perte)	0,1791	1,3654	0,9673	(1,4766)	1,7286	1,9863
Gain non réalisé (perte)	(0,9219)	0,4116	2,7953	(2,1784)	(3,9809)	1,4958
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,4303)	2,2178	4,1774	(3,2077)	(1,7711)	3,9254
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B,C}	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période^{B,G}	23,4719 \$	23,7331 \$	21,4857 \$	17,2859 \$	20,5470 \$	22,3967 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	1 115 \$	1 007 \$	966 \$	657 \$	893 \$	900 \$
Parts en circulation ^D	47 465	42 399	44 934	37 955	43 440	40 206
Ratio des frais de gestion ^A	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^A	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Taux de rotation du portefeuille ^E	57 %	109 %	81 %	72 %	118 %	114 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,29 %	0,24 %	0,21 %	0,21 %	0,31 %	0,16 %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	23,4820 \$	23,7526 \$	21,4971 \$	17,3119 \$	20,5650 \$	s.o.

^A Aucuns frais ne sont imputés à cette série.

^B L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre de parts en circulation à la date donnée. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est basée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

^C Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

^D Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^E Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^F Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

^G Pour les exercices ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Frais de gestion et de conseils

Fidelity assure les fonctions de gestionnaire du Fonds et Pyramis assure celles de conseiller en valeurs du Fonds. En contrepartie de leurs services de gestion et de conseils en placement, Fidelity et Pyramis reçoivent du Fonds des honoraires mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement.

	Parts de série A	Parts de série B	Parts de série F
Frais de gestion et de conseils	2,00 %	1,85 %	0,85 %
En pourcentage des frais de gestion :			
Rémunération des courtiers*	89,76	54,05	—
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	10,24	45,95	100,00

* La rémunération des courtiers représente les commissions en espèces que Fidelity verse aux courtiers inscrits au cours de la période et comprend les frais de souscription différés et les commissions de suivi. Ce montant peut, dans certains cas, dépasser 100 % des frais reçus par Fidelity au cours de la période. Les montants présentés dans le tableau ci-dessus afférents à de nouveaux fonds ou séries pourraient ne pas être représentatifs des montants ayant trait à des périodes à plus long terme.

Fonds Fidelity Produits de consommation mondiaux

Rendement passé

Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le fonds de placement a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels de celui-ci. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'achat, de rachat, de distribution ou d'autres frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire le rendement. La performance antérieure du fonds de placement n'indique pas nécessairement comment celui-ci se comportera à l'avenir.

Le 10 janvier 2005, Fidelity a cessé d'offrir des parts de série A à frais de souscription initiaux (FSI) et créé des parts de série B, assorties uniquement de l'option à FSI. Toutes les parts de série A à FSI en circulation ont été converties en parts de série B. Les parts de série B comportent des frais de gestion inférieurs à ceux des parts de série A. Le rendement des parts de série B tient compte du rendement réel des parts de série A à FSI avant la conversion.

Rendement annuel

Le diagramme à barres suivant présente le rendement annuel du fonds de placement pour chaque année indiquée et illustre la fluctuation de sa performance d'une année à l'autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations, à la hausse comme à la baisse, du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice.

Le 31 mars 2005, la fin de l'exercice du Fonds a été modifiée, passant du 28 février au 31 mars. Le rendement annuel présenté au 31 mars 2005 est pour une période de 13 mois. De 2002 à 2004, l'exercice du Fonds se terminait le 28 ou le 29 février. Depuis 2005, il prend fin le 31 mars.

Série A

Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 ^A
	2,2 %	-28,1 %	30,8 %	-0,2 %	7,1 %	18,5 %	-10,7 %	-18,0 %	20,9 %	7,7 %	-2,4 %

Pourcentage (%)

40
30
20
10
0
-10
-20
-30



^A Pour le semestre du 1^{er} avril 2011 au 30 septembre 2011.

Série B

Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 ^A
	2,2 %	-28,1 %	30,8 %	-0,1 %	7,3 %	18,8 %	-10,5 %	-17,9 %	21,2 %	7,9 %	-2,4 %

Pourcentage (%)

40
30
20
10
0
-10
-20
-30



^A Pour le semestre du 1^{er} avril 2011 au 30 septembre 2011.

Série F

Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 ^A
	3,2 %	-27,4 %	32,2 %	1,0 %	8,5 %	20,0 %	-9,5 %	-17,1 %	22,5 %	9,1 %	-1,8 %

Pourcentage (%)

40

30

20

10

0

-10

-20

-30

^A Pour le semestre du 1^{er} avril 2011 au 30 septembre 2011.**Série O**

Exercices	2002 ^A	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	17,9 %	-26,1 %	34,4 %	2,9 %	10,1 %	21,8 %	-8,2 %	-15,8 %	24,2 %	10,5 %	-1,2 %

Pourcentage (%)

40

30

20

10

0

-10

-20

-30

^A Depuis le début des activités, du 24 septembre 2001 au 28 février 2002.^B Pour le semestre du 1^{er} avril 2011 au 30 septembre 2011.

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2011

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Actions étrangères	94,8
Trésorerie et équivalents	4,9
Autres actifs nets (passifs)	0,3

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds
Produits alimentaires	15,9
Boissons	15,6
Médias	11,9
Tabac	9,2
Automobiles	6,9
Commerce de détail spécialisé	5,8
Produits ménagers	5,8
Commerce de détail d'alimentation et de produits de base	4,6
Tissus, vêtements et articles de luxe	4,5
Hôtellerie, restauration et loisirs	3,5
Vente au détail sur Internet et par catalogue	2,9
Logiciels et services Internet	2,3
Commerce de détail multigamme	1,8
Pièces d'automobiles	1,2
Autres (individuellement moins de 1 %)	2,9
Trésorerie et équivalents	4,9
Autres actifs nets (passifs)	0,3

Répartition géographique

	% de l'actif net du Fonds
États-Unis	41,0
Royaume-Uni	15,1
Japon	12,3
Suisse	4,9
Îles Caymans	3,8
France	3,5
Belgique	2,8
Chine	2,4
Allemagne	1,7
Suède	1,7
Bailliage de Jersey	1,4
Bermudes	1,3
Bésil	1,1
Norvège	1,0
Autres (individuellement moins de 1 %)	0,8
Trésorerie et équivalents	4,9
Autres actifs nets (passifs)	0,3

Les 25 titres vedettes

	% de l'actif net du Fonds
1. Trésorerie et équivalents	4,9
2. Nestlé SA	4,9
3. Procter & Gamble Co.	4,2
4. The Coca-Cola Co.	3,9
5. PepsiCo, Inc.	3,4
6. Toyota Motor Corp.	3,3
7. Philip Morris International, Inc.	3,1
8. McDonald's Corp.	3,1
9. Anheuser-Busch InBev SA NV	2,8
10. Unilever PLC	2,6
11. Kraft Foods, Inc.	2,5
12. Japan Tobacco, Inc.	2,4
13. The Walt Disney Co.	2,3
14. Time Warner, Inc.	2,3
15. Danone	2,1
16. Imperial Tobacco Group PLC	2,0
17. Tesco PLC	2,0
18. Diageo PLC	1,9
19. Target Corp.	1,8
20. Honda Motor Co. Ltd.	1,8
21. CVS Caremark Corp.	1,7
22. eBay, Inc.	1,7
23. Reckitt Benckiser Group PLC	1,6
24. NIKE, Inc.	1,4
25. LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton	1,4
	65,1

Total de l'actif net du Fonds 8 056 000 \$

L'aperçu du portefeuille peut changer par suite des transactions effectuées au sein du portefeuille du fonds de placement. Les plus récents rapports annuel, semestriel ou trimestriel et le prospectus simplifié du fonds de placement et du fonds sous-jacent sont disponibles gratuitement en appelant au 1 800 263-4077, en envoyant une demande écrite à Fidelity Investments Canada s.r.l., 483 Bay Street, Suite 300, Toronto ON M5G 2N7 ou en visitant notre site Web à fidelity.ca ou celui de SEDAR à sedar.com.



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

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

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

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
Toronto, Ontario

Visitez notre site Web à
www.fidelity.ca
ou communiquez avec le Service à la clientèle de Fidelity
au 1 800 263-4077

Les Fonds communs de placement Fidelity sont vendus par des spécialistes en placements inscrits. Chaque Fonds est accompagné d'un prospectus simplifié qui contient des renseignements importants sur le Fonds, notamment les objectifs de placement, les options d'achat et les frais applicables. Veuillez vous procurer un exemplaire de ce document, lisez-le attentivement et consultez votre spécialiste en placements avant d'investir. Comme pour chaque type d'investissement, le placement dans des fonds communs de placement comporte des risques. Il n'y a aucune garantie que le Fonds réalisera ses objectifs de placement. La valeur liquidative, le rendement des titres ainsi que le rendement de votre placement peuvent varier à l'occasion selon la conjoncture boursière. Les investisseurs peuvent réaliser un profit ou subir une perte à la vente de leurs parts 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 en soi un programme de placement complet et diversifié et le rendement passé ne constitue pas une garantie ni un indicateur des résultats à venir. Il n'y a aucune garantie que la valeur liquidative du Fonds Fidelity Marché monétaire Canada et du Fonds Fidelity Marché monétaire É.-U. demeurera fixe. La répartition des placements des Fonds est présentée en vue d'illustrer la façon dont un Fonds peut investir et pourrait ne pas représenter les placements actuels ou futurs d'un Fonds. Les placements d'un Fonds peuvent varier en tout temps.