



Fonds Fidelity Extrême-Orient

Rapport annuel
31 mars 2011



Fonds Fidelity Extrême-Orient
Titres en portefeuille au 31 mars 2011
Aperçu du portefeuille

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2010
Actions étrangères	98,5	98,7
Obligations étrangères	0,0	0,0
Actions canadiennes	0,0	0,4
Trésorerie et équivalents	1,5	1,1
Autres actifs nets (passifs)	0,0	(0,2)

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2010
Services financiers	36,0	31,6
Technologies de l'information	19,9	23,3
Biens de consommation discrétionnaire	13,5	11,9
Produits industriels	8,7	8,8
Matières de base	8,6	6,9
Énergie	5,0	5,2
Services de télécommunications ..	4,3	2,8
Biens de consommation de base .	1,7	4,2
Autres (individuellement moins de 1 %)	0,8	4,4
Obligations étrangères	0,0	0,0
Trésorerie et équivalents	1,5	1,1
Autres actifs nets (passifs)	0,0	(0,2)

Répartition géographique

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2010
Hong Kong	21,8	17,1
Corée du Sud	17,1	19,3
Taiwan	16,3	13,5
Chine	16,3	23,3
Îles Caymans	6,3	7,0
Bermudes	5,1	4,9
Singapour	3,7	3,4
Indonésie	3,5	3,1
Thaïlande	2,3	1,0
Australie	2,1	2,6
Malaisie	1,6	1,3
Royaume-Uni	1,5	0,9
Autres (individuellement moins de 1 %)	0,9	1,7
Trésorerie et équivalents	1,5	1,1
Autres actifs nets (passifs)	0,0	(0,2)

Total de l'actif net du Fonds 576 014 000 \$ (au 31 mars 2011) et
506 305 000 \$ (au 31 mars 2010)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Fidelity Extrême-Orient

Titres en portefeuille – suite

En pourcentage de l'actif net

Actions – 98,5 %

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Australie – 2,1 %			
Iluka Resources Ltd.	144 945	1 519 \$	1 932 \$
Incitec Pivot Ltd.	790 119	2 583	3 431
Medusa Mining Ltd.	199 135	1 316	1 392
Newcrest Mining Ltd.	126 243	3 983	5 040
TOTAL AUSTRALIE	9 401	11 795	
Bermudes – 5,1 %			
Asia Satellite			
Telecommunications Holdings Ltd.	1 002 500	1 650	1 812
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	2 134 000	1 246	2 072
CNPC (Hong Kong) Ltd. .	2 440 000	3 536	3 760
GOME Electrical Appliances Holdings Ltd.	10 034 920	3 726	3 403
K Wah International Holdings Ltd.	2 686 000	1 268	1 038
Li & Fung Ltd.	1 816 000	7 817	9 010
Sateri Holdings Ltd.	2 307 500	2 142	1 930
Trinity Ltd.	7 112 000	3 008	6 410
TOTAL BERMUDES	24 393	29 435	
Îles Caymans – 6,3 %			
7 Days Group Holdings Ltd. ADR	45 100	996	887
Belle International Holdings Ltd.	430 000	364	762
China Huiyuan Juice Group Ltd.	800 500	620	526
China Liansu Group Holdgs Ltd.	7 000 000	3 145	5 829
Country Style Cooking Restaurant Chain Co. Ltd. ADR	1 000	17	16
Ctrip.com International Ltd. sponsored ADR	36 100	769	1 452
Enn Energy Holdings Ltd.	1 042 000	2 011	3 131
Geely Automobile Holdings Ltd.	3 400 000	1 619	1 221
Greatview Aseptic Pack Co. Ltd.	1 320 000	845	819
Kingboard Chemical Holdings Ltd.	351 500	1 622	1 792
Little Sheep Group Ltd. .	1 703 000	879	1 095
New Oriental Education & Technology Group, Inc. sponsored ADR	5 600	526	544
Noah Holdings Ltd. ADR .	34 600	584	491
Sands China Ltd.	110 400	239	238

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Chine – 16,3 %			
SouFun Holdings Ltd. ADR	97 800	1 688 \$	1 772 \$
Tencent Holdings Ltd.	597 500	5 593	14 070
Xingda International Holdings Ltd.	619 000	522	560
YouKu.com, Inc. ADR	27 900	1 190	1 285
TOTAL ÎLES CAYMANS	23 229	36 490	
Chine – 16,3 %			
Anhui Conch Cement Co. Ltd. (H Shares)	636 000	2 292	3 861
Baidu.com, Inc. sponsored ADR	23 200	2 795	3 099
Bank of China Ltd. (H Shares)	8 302 100	3 499	4 471
Beijing Jingkelong Co. Ltd. (H Shares)	498 000	621	588
BYD Co. Ltd. (H Shares) ..	266 500	1 058	988
China BlueChemical Ltd. (H shares)	1 114 000	788	882
China Construction Bank Corp. (H Shares)	10 155 000	7 728	9 216
China International Marine Containers Co. Ltd. (B Shares)	1 336 276	2 364	2 882
China Life Insurance Co. Ltd. (H Shares)	1 106 000	3 959	4 008
China Merchants Bank Co. Ltd. (H Shares)	1 179 194	2 552	3 146
China Petroleum & Chemical Corp. (H Shares)	4 104 000	3 786	3 974
China Resources Land Ltd.	498 000	1 112	904
China Telecom Corp. Ltd. (H Shares)	4 436 000	2 616	2 626
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. (H Shares)	4 360 000	3 017	2 902
Citic Securities Co. Ltd.: (Goldman Sachs International Warrant Program) warrants 5/5/15	819 450	1 529	1 695
(UBS Warrant Programme) warrants 9/16/13	704 100	1 441	1 457
Deutsche Bank AG London Branch warrants 3/2/16	108 000	222	205
Golden Eagle Retail Group Ltd. (H Shares)	304 000	651	634
Huaneng Power International, Inc. (H Shares)	1 878 000	1 030	1 066
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (H Shares)	13 181 000	9 847	10 598
Lentuo International, Inc. ADR	39 300	317	183

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Fidelity Extrême-Orient Titres en portefeuille – suite

Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Chine – suite			
Lianhua Supermarket Holdings Co. (H Shares) .	274 000	1 208 \$	1 045 \$
PetroChina Co. Ltd. (H Shares)	3 366 000	4 133	4 965
Ping An Insurance Group Co. China Ltd.: (BNP Paribas Warrant Program) warrants 5/5/14	64 400	587	472
(H Shares)	523 707	4 252	5 138
(UBS Warrant Programme) warrants 9/9/13	268 000	2 035	1 963
Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd. (B Shares)	841 450	569	551
Sina Corp.	95 700	3 733	9 933
Sino Prosper State Gold Resources Holdings, Ltd. .	23 200 000	725	1 258
Suning Appliance Chain Store Co. Ltd. (UBS Warrant Programme) warrants 1/7/14	145 900	303	277
Wuliangye Yibin Co. Ltd. (UBS Warrant Programme) warrants 4/22/13	556 400	2 234	2 627
Yantai Changyu Pioneer Wine Co. (B Shares) . . .	258 075	1 596	2 455
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. (H Shares)	483 000	1 274	2 086
Zhuzhou CSR Times Electric Co. Ltd. (H Shares)	450 000	1 093	1 658
TOTAL CHINE		<u>76 966</u>	<u>93 813</u>
Hong Kong – 21,8 %			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	4 588 500	9 525	14 443
Cathay Pacific Airways Ltd.	160 000	296	372
Cheung Kong Holdings Ltd.	533 000	8 227	8 439
China Merchant Holdings International Co. Ltd. . . .	480 000	1 920	1 957
China Mobile (Hong Kong) Ltd.	126 500	1 275	1 132
China Unicom (Hong Kong) Ltd.	4 472 000	6 620	7 221
CNOOC Ltd.	5 775 500	8 596	14 153
Cosco Pacific Ltd.	1 956 000	3 025	3 580
Galaxy Entertainment Group Ltd.	1 097 000	1 478	1 545
Hang Lung Properties Ltd.	134 000	615	567
Hang Seng Bank Ltd.	551 400	8 477	8 599
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	561 000	9 865	11 798
Hutchison Whampoa Ltd.	704 000	7 328	8 079

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Kerry Properties Ltd.	466 500	2 570 \$	2 248 \$
Melco International Development Ltd.	2 931 000	1 792	1 944
Next Media Ltd.	11 978 000	1 729	1 463
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	575 000	2 630	2 133
Shangri-La Asia Ltd.	1 390 000	3 503	3 445
Shun Tak Holdings Ltd.	1 030 000	728	548
Sino Land Ltd.	810 000	1 510	1 391
SJM Holdings Ltd.	3 790 000	4 019	6 397
Sun Hung Kai Properties Ltd.	402 000	6 571	6 164
Swire Pacific Ltd. (A Shares)	274 000	4 381	3 880
Television Broadcasts Ltd.	420 000	2 282	2 374
Wharf Holdings Ltd.	1 288 000	6 551	8 614
Wing Hang Bank Ltd.	258 000	2 625	2 954
TOTAL HONG KONG		<u>108 138</u>	<u>125 440</u>
Indonésie – 3,5 %			
Borneo Lumbung Energi & Metal Tbk PT	12 001 500	1 619	2 192
PT Bank Central Asia Tbk	10 781 000	6 518	8 344
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	4 772 609	3 523	3 588
PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk	6 260 000	1 539	1 569
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	10 541 000	2 987	2 583
PT XL Axiata Tbk	2 628 000	1 114	1 595
TOTAL INDONÉSIE		<u>17 300</u>	<u>19 871</u>
Île de Man – 0,7 %			
Genting Singapore PLC	2 569 000	3 938	4 051
Corée du Sud – 17,1 %			
Amorepacific Corp.	791	586	730
CJ E&M Corp.	26 570	1 081	1 124
CJ Home Shopping	110	23	23
GS Engineering & Construction Corp.	19 251	2 153	1 958
Hynix Semiconductor, Inc.	101 120	2 588	2 795
Hyundai Department Store Co. Ltd.	20 228	1 915	2 540
Hyundai Home Shopping Network Corp.	14 072	1 243	1 506
Hyundai Mobis	6 189	1 551	1 784
Hyundai Motor Co.	3 674	497	658
Hyundai Motor Co. Series 2	95 910	4 397	6 031
KB Financial Group, Inc.	89 900	4 059	4 562
Kia Motors Corp.	69 060	1 782	4 208
kiwoom.com Securities Co. Ltd.	40 370	1 728	2 121
KT Corp.	71 780	2 962	2 469

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Corée du Sud – suite			
LG Chemical Ltd.	13 218	3 895 \$	5 371 \$
LG Electronics, Inc.	12 141	1 274	1 122
Lotte Shopping Co. Ltd. . .	841	354	331
NHN Corp.	18 575	3 016	3 138
POSCO	1 222	423	544
Samsung Electronics Co. Ltd.	26 733	16 480	22 037
Samsung Electronics Co. Ltd.	23 927	10 882	13 119
Samsung Engineering Co. Ltd.	17 835	1 805	3 289
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	39 449	7 949	8 338
SFA Engineering Corp. . .	14 341	606	865
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	128 073	4 893	5 640
SK Energy Co. Ltd.	3 599	563	670
SK Telecom Co. Ltd.	9 361	1 334	1 352
TOTAL CORÉE DU SUD		<u>80 039</u>	<u>98 325</u>
Malaisie – 1,6 %			
Axiata Group Bhd	1 058 400	1 110	1 624
Bumiputra-Commerce Holdings Bhd	1 330 600	2 296	3 492
Kuala Lumpur Kepong Bhd	238 900	962	1 618
Petronas Chemicals Group Bhd	990 600	2 002	2 295
TOTAL MALAISIE		<u>6 370</u>	<u>9 029</u>
Philippines – 0,0 %			
Cebu Air, Inc.	35 000	105	62
Singapour – 3,7 %			
Elec & Eltek International Co. Ltd.	521 000	1 447	1 723
Indofood Agri Resources Ltd.	607 000	962	1 041
Keppel Corp. Ltd.	824 000	6 096	7 746
Keppel Land Ltd.	523 000	1 577	1 807
MobileOne Ltd.	963 000	1 636	1 785
Singapore Exchange Ltd. .	202 000	1 212	1 218
United Overseas Bank Ltd.	419 579	4 435	6 062
TOTAL SINGAPOUR		<u>17 365</u>	<u>21 382</u>
Taiwan – 16,3 %			
Ambassador Hotel	832 000	926	1 144
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	3 138 800	4 643	5 000
Chinatrust Financial Holding Co. Ltd.	2 960 000	2 370	2 435
Chroma ATE, Inc.	724 505	1 514	2 263
EVA Airways Corp.	1 869 000	835	1 430
Far East Department Stores Co. Ltd.	2 730 550	2 971	4 178
Far Eastern Textile Ltd. . .	4 050 270	4 935	6 064

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Far East			
Far East Telecommunications Co. Ltd.	802 000	1 182 \$	1 161 \$
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	827 000	2 867	3 027
Formosa Plastics Corp. . .	1 606 000	4 899	5 455
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	3 983 218	4 745	5 123
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. (Foxconn)	1 886 206	6 239	6 376
HTC Corp.	419 650	6 587	15 846
Huaku Development Co. Ltd.	412 000	1 067	1 107
Hung Poo Real Estate Development Co. Ltd. . .	553 000	742	636
Mega Financial Holding Co. Ltd.	1 829 000	1 451	1 387
Nan Ya Plastics Corp. . . .	1 517 000	4 061	4 332
Novatek Microelectronics Corp.	28 000	79	80
Phison Electronics Corp. .	124 000	803	673
Sinyi Realty, Inc.	1 536 314	2 643	2 675
Taiwan Fertilizer Co. Ltd. .	925 000	2 242	2 639
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. .	4 398 537	9 573	10 221
Unimicron Technology Corp.	2 874 000	3 772	4 739
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	7 399 746	4 820	5 125
Yulon Motor Co. Ltd.	539 000	1 136	963
TOTAL TAIWAN		<u>77 102</u>	<u>94 079</u>
Thaïlande – 2,3 %			
Bangkok Bank Public Co. Ltd. (For. Reg.)	867 800	3 893	4 824
Kasikornbank PCL (For. Reg.)	721 600	2 339	3 040
PTT Chemical PCL	279 000	1 333	1 323
Siam Commercial Bank PCL (For. Reg.)	581 000	1 803	2 010
Total Access Communication PCL unit	1 438 800	1 608	2 213
TOTAL THAÏLANDE		<u>10 976</u>	<u>13 410</u>
Royaume-Uni – 1,5 %			
HSBC Holdings PLC (Hong Kong)	542 000	5 967	5 457
Standard Chartered PLC (United Kingdom)	127 858	3 780	3 215
TOTAL ROYAUME-UNI		<u>9 747</u>	<u>8 672</u>
États-Unis – 0,2 %			
Las Vegas Sands Corp. . .	33 300	1 494	1 362
TOTAL DES ACTIONS		<u>466 563</u>	<u>567 216</u>

Fonds Fidelity Extrême-Orient Titres en portefeuille – suite

Obligations – 0,0 %

	Montant du principal (en milliers de dollars)	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
--	--	--------------------------------------	--

Inde – 0,0 %

Dr. Reddy's Laboratories Ltd. 9,25 % 3/17/14 . . .	132 INR	<u>12 \$</u>	<u>12 \$</u>
--	---------	--------------	--------------

Placements à court terme – 1,4 %

Canada – 0,0 %

Placements dans des prises en pension dans le cadre d'un compte de transaction conjoint à 0,96 %, datées du 3/31/11, échéant le 4/1/11 (garantis par des obligations du gouvernement du Canada) #	72 \$	<u>72</u>	<u>72</u>
---	-------	-----------	-----------

États-Unis – 1,4 %

Placements dans des prises en pension dans le cadre d'un compte de transaction conjoint à 0,1 %, datées du 3/31/11, échéant le 4/1/11 (garantis par des obligations du Trésor américain) #	8 146 USD	<u>7 899</u>	<u>7 899</u>
--	-----------	--------------	--------------

TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME		<u>7 971</u>	<u>7 971</u>
---	--	---------------------	---------------------

TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,9 %		<u>474 546</u>	<u>575 199</u>
--	--	-----------------------	-----------------------

AUTRES ACTIFS NETS (PASSIFS) – 0,1 %		<u>815</u>	
---	--	-------------------	--

ACTIFS NETS – 100 %		<u><u>576 014</u></u>	\$
--------------------------------------	--	------------------------------	-----------

Autres renseignements

Les informations ci-dessous présentent un sommaire des données utilisées pour l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs du Fonds au 31 mars 2011. La méthodologie ou les données utilisées pour évaluer les titres n'indiquent pas nécessairement le degré de risque associé à ces titres. Pour obtenir plus de renseignements concernant les données d'évaluation et leur appartenance aux niveaux présentés dans les tableaux ci-dessous, veuillez consulter la section intitulée Évaluation des titres présentée dans les Notes afférentes aux états financiers ci-jointes.

Données d'évaluation à la date de clôture :

Description (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Placements dans des titres :				
Actions :				
Hong Kong	125 440 \$	102 934 \$	22 506 \$	— \$
Corée du Sud	98 325	89 398	8 927	—
Taiwan	94 079	83 858	10 221	—
Chine	93 813	68 478	25 335	—
Îles Caymans	36 490	36 490	—	—
Bermudes	29 435	29 435	—	—
Singapour	21 382	21 382	—	—
Indonésie	19 871	19 871	—	—
Thaïlande	13 410	13 410	—	—
Autres	34 971	29 514	5 457	—
Obligations	12	—	—	12
Placements à court terme	7 971	—	7 971	—
Total des placements dans des titres :	<u><u>575 199 \$</u></u>	<u><u>494 770 \$</u></u>	<u><u>80 417 \$</u></u>	<u><u>12 \$</u></u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Symboles des monnaies

INR	—	Roupie
USD	—	Dollar américain

Légende

(a) Comprend les commissions aux courtiers et les autres frais d'opérations, le cas échéant.

Les renseignements additionnels sur chaque contrepartie aux ententes de prise en pension sont comme suit :

Entente de prise en pension / Contrepartie	Valeur (en milliers de dollars)
Somme de 8 146 000 \$ USD à 0,10 %, échéant le 4/01/11	
BNP Paribas Securities Corp.	<u>7 899 \$</u>
Somme de 72 000 \$ à 0,96 %, échéant le 4/01/11	
Banque de Montréal	17 \$
Marchés mondiaux CIBC Inc.	17
Deutsche Bank Securities Ltd.	3
Scotia Capitaux Inc.	20
Banque Toronto-Dominion	15
	<u><u>72 \$</u></u>

Le rapprochement des placements dans des titres dont la valeur a été déterminée à l'aide de données de niveau 3 est présenté ci-dessous :

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars)

Placements dans des titres :

Solde d'ouverture	— \$
Total du gain réalisé (perte)	—
Total du gain non réalisé (perte)	—
Coût des achats	12
Produit des ventes	—
Amortissement/désactualisation	—
Transferts vers le niveau 3	—
Transferts depuis le niveau 3	—
Solde de fermeture	<u>12 \$</u>

Variation du gain non réalisé (perte) de l'exercice attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 31 mars 2011 — \$

Les renseignements utilisés dans le cadre du rapprochement ci-dessus portent sur les activités à ce jour de tout titre ayant recours à des données de niveau 3, que ce soit au début ou à la fin de l'exercice courant. Les transferts vers ou depuis le niveau 3 représentent la valeur d'ouverture de tout titre ou instrument dont le niveau de prix a changé au cours de l'exercice. Le coût des achats et le produit des ventes peuvent inclure des titres reçus ou livrés dans le cadre d'échanges ou d'opérations stratégiques sur le capital. Le gain réalisé et non réalisé (perte) présenté dans le rapprochement est compris dans le « Gain net (perte) » de l'état des résultats du Fonds.

Les informations ci-dessous présentent un sommaire des données utilisées pour l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs du Fonds au 31 mars 2010. La méthodologie ou les données utilisées pour évaluer les titres n'indiquent pas nécessairement le degré de risque associé à ces titres. Pour obtenir plus de renseignements concernant les données d'évaluation et leur appartenance aux niveaux présentés dans les tableaux ci-dessous, veuillez consulter la section intitulée Évaluation des titres présentée dans les Notes afférentes aux états financiers ci-jointes.

Données d'évaluation à la date de clôture :

Description (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Placements dans des titres :				
Actions :				
Chine	118 095 \$	92 599 \$	25 496 \$	— \$
Corée du Sud	97 653	90 408	7 245	—
Hong Kong	86 456	75 039	11 417	—
Taïwan	68 414	66 334	2 080	—
Îles Caymans	35 355	35 355	—	—
Bermudes	24 794	24 794	—	—
Singapour	17 067	17 067	—	—
Indonésie	15 556	15 556	—	—
Australie	13 064	13 064	—	—
Autres	25 049	20 290	4 759	—
Placements à court terme	5 119	—	5 119	—
Total des placements dans des titres :	<u>506 622 \$</u>	<u>450 506 \$</u>	<u>56 116 \$</u>	<u>— \$</u>

Le rapprochement des placements dans des titres dont la valeur a été déterminée à l'aide de données de niveau 3 est présenté ci-dessous :

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars)

Placements dans des titres :

Solde d'ouverture	526 \$
Total du gain réalisé (perte)	52
Total du gain non réalisé (perte)	20
Coût des achats	—
Produit des ventes	(444)
Amortissement/désactualisation	—
Transferts vers le niveau 3	—
Transferts depuis le niveau 3	(154)
Solde de fermeture	<u>— \$</u>

Variation du gain non réalisé (perte) de l'exercice attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 31 mars 2010 — \$

Les renseignements utilisés dans le cadre du rapprochement ci-dessus portent sur les activités à ce jour de tout titre ayant recours à des données de niveau 3, que ce soit au début ou à la fin de l'exercice courant. Les transferts vers ou depuis le niveau 3 représentent la valeur d'ouverture de tout titre ou instrument dont le niveau de prix a changé au cours de l'exercice. Le coût des achats et le produit des ventes peuvent inclure des titres reçus ou livrés dans le cadre d'échanges ou d'opérations stratégiques sur le capital. Le gain réalisé et non réalisé (perte) présenté dans le rapprochement est compris dans le « Gain net (perte) » de l'état des résultats du Fonds.

États financiers

États de l'actif net

Les montants sont exprimés en milliers de dollars (sauf les montants par part).

Aux 31 mars 2011 et 31 mars 2010	Au 31 mars 2011	Au 31 mars 2010
Actif		
Placements à la valeur marchande	575 199 \$	506 622 \$
Trésorerie et devises	399	376
Montants à recevoir à la vente de placements	3 520	759
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 046	997
Montants à recevoir à la vente de parts	807	852
	<u>580 971</u>	<u>509 606</u>
Passif		
Montants à payer à l'achat de placements	3 152	1 843
Montants à payer au rachat de parts	839	616
Frais de gestion et de conseils à payer	736	663
Autres montants à payer à des sociétés affiliées	145	131
Autres montants et charges à payer	85	48
	<u>4 957</u>	<u>3 301</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>576 014</u>	<u>506 305</u>
Ajustement du cours acheteur au dernier cours de clôture	<u>1 272</u>	<u>545</u>
Valeur liquidative représentant les capitaux propres	<u>577 286 \$</u>	<u>506 850 \$</u>

Prises en pension comprises dans la valeur marchande des placements	7 971 \$	5 119 \$
Actif net par part		
Série A :		
(80 515 \$ / 2 289 parts et 69 026 \$ / 2 209 parts, respectivement)	<u>35,1692 \$</u>	<u>31,2442 \$</u>
Série B :		
(369 024 \$ / 10 459 parts et 332 568 \$ / 10 610 parts, respectivement)	<u>35,2833 \$</u>	<u>31,3448 \$</u>
Série F :		
(45 377 \$ / 1 242 parts et 41 583 \$ / 1 281 parts, respectivement)	<u>36,5332 \$</u>	<u>32,4497 \$</u>
Série O :		
(81 098 \$ / 2 172 parts et 63 128 \$ / 1 903 parts, respectivement)	<u>37,3325 \$</u>	<u>33,1655 \$</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

États de l'évolution de l'actif net

Les montants sont exprimés en milliers de dollars.

Exercice terminé le 31 mars 2011	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :					
Activités	69 548 \$	9 012 \$	44 063 \$	6 263 \$	10 210 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Gain net réalisé	(8 905)	(748)	(4 230)	(1 237)	(2 690)
Réduction des frais de gestion	(49)	—	(48)	(1)	—
	<u>(8 954)</u>	<u>(748)</u>	<u>(4 278)</u>	<u>(1 238)</u>	<u>(2 690)</u>
Opérations sur les capitaux propres					
Produit net de la vente de parts	105 232	24 890	50 036	15 284	15 022
Réinvestissement des distributions	8 794	719	4 178	1 207	2 690
Coût des parts rachetées	(104 911)	(22 384)	(57 543)	(17 722)	(7 262)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	9 115	3 225	(3 329)	(1 231)	10 450
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	69 709	11 489	36 456	3 794	17 970
Actif net					
Au début de l'exercice	506 305	69 026	332 568	41 583	63 128
À la fin de l'exercice	<u>576 014 \$</u>	<u>80 515 \$</u>	<u>369 024 \$</u>	<u>45 377 \$</u>	<u>81 098 \$</u>

Exercice terminé le 31 mars 2010	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :					
Activités	126 232 \$	16 164 \$	84 964 \$	10 459 \$	14 645 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Revenu net de placement	(501)	—	—	—	(501)
Réduction des frais de gestion	(52)	(7)	(45)	—	—
	<u>(553)</u>	<u>(7)</u>	<u>(45)</u>	<u>—</u>	<u>(501)</u>
Opérations sur les capitaux propres					
Produit net de la vente de parts	93 005	22 230	41 476	10 378	18 921
Réinvestissement des distributions	552	7	44	—	501
Coût des parts rachetées	(74 186)	(17 736)	(39 120)	(10 503)	(6 827)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	19 371	4 501	2 400	(125)	12 595
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	145 050	20 658	87 319	10 334	26 739
Actif net					
Au début de l'exercice	361 255	48 368	245 249	31 249	36 389
À la fin de l'exercice	<u>506 305 \$</u>	<u>69 026 \$</u>	<u>332 568 \$</u>	<u>41 583 \$</u>	<u>63 128 \$</u>

États financiers – suite

États des résultats

Les montants sont exprimés en milliers de dollars (sauf les montants par part).

Exercices terminés les 31 mars	2011	2010
Revenus de placement		
Intérêts	16 \$	14 \$
Dividendes	10 991	9 314
	<u>11 007</u>	<u>9 328</u>
Moins la retenue d'impôts étrangers	(1 041)	(856)
	<u>9 966</u>	<u>8 472</u>
Charges		
Frais de gestion et de conseils	8 376	7 189
Frais d'administration	1 665	634
Frais d'établissement des prix et de tenue des livres	—	117
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	2	2
Frais de garde	—	214
Honoraires de l'auditeur	—	13
Frais de l'agent des transferts	—	498
Droits de dépôt	—	12
Frais juridiques	—	67
Taxe de vente harmonisée	838	434
Total des charges	<u>10 881</u>	<u>9 180</u>
Revenu net (perte) de placement	<u>(915)</u>	<u>(708)</u>
Gain réalisé et non réalisé (perte)		
Gain net réalisé (perte) sur :		
Placements	55 363	49 537
Opérations libellées en devises	(358)	(1 047)
Total du gain net réalisé (perte)	<u>55 005</u>	<u>48 490</u>
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée :		
Placements	17 727	80 915
Autres actifs nets libellés en devises	10	87
Total de la variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	<u>17 737</u>	<u>81 002</u>
Commissions et autres coûts liés au portefeuille	(2 279)	(2 552)
Gain net (perte)	<u>70 463</u>	<u>126 940</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités	<u>69 548 \$</u>	<u>126 232 \$</u>

Autres renseignements :	2011	2010
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités		
Série A	9 012 \$	16 164 \$
Série B	44 063 \$	84 964 \$
Série F	6 263 \$	10 459 \$
Série O	10 210 \$	14 645 \$
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités, par part		
Série A	4,0461 \$	7,8577 \$
Série B	4,2318 \$	8,0697 \$
Série F	4,5272 \$	8,5943 \$
Série O	5,2040 \$	8,7711 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices terminés les 31 mars 2011 et 2010

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars, sauf les montants par part.)

1. Création du Fonds

Le Fonds Fidelity Extrême-Orient (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable créée en vertu des lois de l'Ontario par une déclaration de fiducie générale datée du 17 septembre 1991 (date de création), telle qu'elle a été modifiée à l'occasion par la suite. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts. À titre de gestionnaire et de fiduciaire du Fonds, Fidelity Investments Canada s.r.l. (Fidelity) est responsable des activités quotidiennes du Fonds et fournit tous les services généraux de gestion et d'administration. Pyramid Global Advisors, LLC (Pyramid), société affiliée à Fidelity, est le conseiller en valeurs du Fonds.

Le Fonds comprend des parts de série A, de série B, de série F et de série O. Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs et comportent des frais de souscription différés (FSD). Les parts de série B sont offertes à tous les investisseurs et comportent des frais de souscription initiaux (FSI) et d'autres frais, lesquels sont inférieurs à ceux des parts de série A. Les parts de série A achetées avec l'option à FSD seront converties en parts de série B, comportant des frais de gestion et de conseils inférieurs, un an après la fin de leur calendrier de rachat. Les parts de série F comportent des frais inférieurs à ceux des parts de série A et de série B et sont généralement réservées aux investisseurs qui détiennent un compte sur honoraires auprès de courtiers ayant signé une entente d'admissibilité avec Fidelity. Les parts de série O sont réservées à certains investisseurs approuvés par Fidelity et ayant conclu une entente de compte de série O avec Fidelity.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, qui exigent que la direction fasse certaines estimations et formule certaines hypothèses à la date des états financiers. Les principales composantes des états financiers qui font l'objet d'une incertitude quant à leur évaluation sont les régularisations et la juste valeur des placements. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les principales méthodes comptables du Fonds sont résumées ci-après :

Normes comptables futures

Le gestionnaire étudie et élabore actuellement un plan pour respecter l'échéancier de mise en œuvre de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) en ce qui concerne l'adoption des Normes internationales d'information financière (IFRS). Les éléments clés de ce plan comprennent les informations à fournir concernant les répercussions qualitatives et quantitatives de ces nouvelles normes dans les états financiers au 31 mars 2013, le cas échéant, et la préparation des états financiers au 30 septembre 2013 avec les données comparatives conformément aux IFRS. En janvier 2011, le Conseil des normes comptables (CNC) de l'ICCA a accepté de reporter d'une autre année l'adoption des IFRS par les sociétés d'investissement, dont les fonds de placement. Les sociétés d'investissement peuvent ainsi continuer d'appliquer les PCGR existants jusqu'aux exercices débutant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date.

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.

Évaluation des titres

La valeur des placements est calculée à la clôture des activités de la Bourse de Toronto (TSX), soit normalement à 16 h (heure de Toronto). Les placements sont considérés comme étant « détenus à des fins de transaction ». Le Fonds a recours à un service de cotation indépendant pour évaluer ses placements. Les titres pour lesquels le cours actuel du marché ou une cotation n'est pas aisément disponible ou fiable peuvent être évalués de bonne foi conformément aux méthodes adoptées par le gestionnaire. Les facteurs pris en compte au moment de déterminer la valeur d'un titre pourraient inclure les événements qui touchent le marché ou un titre en particulier, la variation des taux d'intérêt et de la qualité du crédit. La fréquence d'utilisation de ces méthodes est impossible à prévoir et pourrait être assez élevée. La valeur utilisée pour le calcul de l'actif net par part en vertu de ces méthodes peut être différente du cours publié pour ces mêmes titres.

Le Fonds classe les données afférentes aux techniques d'évaluation utilisées pour calculer la valeur de ses placements dans une présentation hiérarchique qui comporte les trois niveaux présentés ci-dessous :

Niveau 1 – prix cotés sur les marchés actifs pour des placements identiques.

Niveau 2 – autres données observables importantes (y compris les prix cotés de placements similaires, les taux d'intérêt, la fréquence des remboursements anticipés, etc.).

Niveau 3 – données non observables (y compris les hypothèses propres au Fonds, lesquelles s'appuient sur les meilleurs renseignements disponibles).

Les changements apportés aux techniques d'évaluation peuvent donner lieu au transfert d'un placement d'un niveau à un autre au sein de la hiérarchie. La valeur totale des placements, pour chaque niveau de données au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010, de même que le roulement des titres de niveau 3 sont présentés à la fin des titres en portefeuille du Fonds. Les techniques d'évaluation utilisées pour calculer la valeur des placements du Fonds en fonction des principales catégories sont comme suit :

Notes afférentes aux états financiers – suite

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars, sauf les montants par part.)

2. Résumé des principales méthodes comptables – suite

Évaluation des titres – suite

Les titres de participation (y compris les titres soumis à restrictions) pour lesquels les cotations du marché sont aisément disponibles sont évalués selon le dernier cours acheteur enregistré à la principale bourse où ces titres sont normalement négociés, tel qu'il a été fourni par un service de cotation indépendant, et sont classés dans le niveau 1 de la hiérarchie. Si les cours acheteurs ne sont pas disponibles ou ne reflètent pas la juste valeur des titres, ces derniers peuvent être évalués selon le dernier cours du marché ou le cours de clôture officiel. Pour les titres de participation étrangers, lorsque des événements importants surviennent et touchent le marché ou un titre en particulier, une comparaison avec la valeur des certificats américains d'actions étrangères, des contrats à terme, des fonds cotés en bourse et de certains indices de même qu'avec les prix cotés de titres similaires est effectuée. Dans ces circonstances, les données sont classées dans le niveau 2. Le recours à ces méthodes peut entraîner des transferts entre les niveaux 1 et 2. À l'exception des transferts découlant de l'utilisation de ces méthodes d'évaluation à la juste valeur, il n'y a eu aucun transfert important entre ces deux niveaux au cours de l'exercice. Pour les titres de participation soumis à restrictions et les placements privés pour lesquels les données observables sont limitées, des hypothèses concernant l'activité boursière et les risques sont utilisées et les données sont classées dans le niveau 3 de la hiérarchie.

Les titres de créance (y compris les titres soumis à restrictions) sont évalués en fonction des prix déterminés par un service de cotation indépendant ou par des courtiers qui négocient ces titres. Pour déterminer le prix, le service de cotation a recours à des évaluations matricielles qui tiennent compte du rendement ou du prix d'obligations de qualité comparable, des taux d'intérêt, de l'échéance, du type de placement, des hypothèses relatives à la fréquence des remboursements anticipés, des caractéristiques de la garantie de même que des prix fournis par le courtier. Ces titres sont habituellement classés dans le niveau 2 de la hiérarchie.

Les titres à court terme pour lesquels une cotation n'est pas aisément disponible sont évalués au coût après amortissement, lequel se rapproche de la juste valeur, et sont classés dans le niveau 2.

Lorsque des prix indépendants ne sont ni disponibles ni fiables, les titres de créance peuvent être évalués en ayant recours à des évaluations matricielles qui tiennent compte de facteurs comparables à ceux qu'utiliserait un service de cotation indépendant. Bien que ces données soient généralement classées dans le niveau 2 de la hiérarchie, elles pourraient appartenir au niveau 3 dans certaines circonstances.

Conversion des devises

Les titres et les autres actifs et passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les achats et les ventes de titres, les revenus et les charges libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date des opérations respectives. Les effets de la fluctuation des taux de change sur les placements et sur les autres opérations libellées en devises sont compris respectivement dans le « Gain net réalisé et non réalisé (perte) sur les placements » et dans le « Gain net réalisé et non réalisé (perte) sur les opérations libellées en devises » de l'état des résultats.

Opérations sur titres, constatation des revenus et coûts de transaction

À des fins de préparation des états financiers, les placements et l'actif net par part du Fonds comprennent les opérations de négociation effectuées jusqu'à la clôture du dernier jour ouvrable de l'exercice. La valeur liquidative par part utilisée pour le traitement des transactions des porteurs de parts est calculée à la clôture des activités de la TSX et comprend les opérations exécutées jusqu'à la fin du jour ouvrable précédent. Le coût des placements est établi selon la méthode du coût moyen et exclut les commissions et les autres coûts de transaction liés au portefeuille. Cependant, à des fins de présentation, les titres en portefeuille comprennent les commissions aux courtiers et les autres frais d'opérations. Le revenu de placement est inscrit selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu d'intérêt est cumulé à mesure qu'il est gagné. Le revenu en dividendes est constaté à la date ex-dividende, sauf en ce qui concerne certains dividendes provenant de titres étrangers où il arrive que la date ex-dividende soit dépassée, auquel cas ceux-ci sont enregistrés dès que le Fonds prend connaissance de cette date. Les distributions reçues des fiducies de placement sont inscrites à titre de revenu, de gains en capital ou de remboursement de capital selon les meilleures informations à la disposition du gestionnaire. Compte tenu de la nature de ces placements, la répartition réelle peut différer de cette information. Les distributions reçues des fiducies de placement et considérées comme un remboursement de capital réduisent le coût moyen de la fiducie de placement sous-jacente. Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements et la plus-value (moins-value) non réalisée des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements sous-jacents, qui exclut les coûts de transaction et peut inclure des sommes provenant de litiges.

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés par le Fonds dans l'achat et la vente de titres, sont inscrits à titre de « Commissions et autres coûts liés au portefeuille » dans l'état des résultats. Le revenu de placement et les gains et les pertes nets réalisés et non réalisés sont répartis quotidiennement entre chacune des séries selon la proportion de l'actif net de chaque série par rapport à l'actif net total du Fonds. Les impôts étrangers sont comptabilisés selon l'interprétation, par le Fonds, des règles fiscales et des taux d'imposition en vigueur dans les marchés étrangers où il investit. Les retenues d'impôts étrangers sont portées en déduction du revenu de placement lorsque le recouvrement de ces impôts est incertain. Tous les revenus de placement, gains nets réalisés et non réalisés (pertes) et coûts de transaction (à l'exception des montants négligeables de revenu provenant des éléments de trésorerie et équivalents) sont attribuables aux placements qui sont considérés comme étant détenus à des fins de transaction.

Trésorerie et devises

Les éléments de trésorerie, y compris les équivalents, comprennent les dépôts en espèces et les titres de créance à court terme comportant une durée à l'échéance de moins de 90 jours à l'acquisition. Les devises comprennent les montants en espèces libellés dans une devise autre que le dollar canadien et déposés auprès du dépositaire pour faciliter le règlement des opérations sur titres libellés en devises.

2. Résumé des principales méthodes comptables – suite

Autres actifs et passifs

Les autres actifs et passifs peuvent inclure des montants à recevoir du dépositaire, de sociétés affiliées ou d'autres contreparties, ou des montants qui leur sont payables, relativement à des revenus à recevoir, des opérations sur les placements, des opérations sur les parts, des charges courues et d'autres opérations non réglées à la fin de l'exercice. Ces montants sont classés à titre de prêts et créances ou de passifs financiers et sont enregistrés au coût ou au coût après amortissement, lequel se rapproche de la juste valeur.

Frais liés aux opérations à court terme

Les parts rachetées ou transférées dans les 30 jours suivant la date d'achat sont assujetties à des frais d'opérations à court terme correspondant à 1,00 % du produit du rachat ou du transfert des parts. Les parts du Fonds détenues entre 31 et 90 jours peuvent être assujetties à des frais d'opérations à court terme correspondant à 1,00 % de la valeur des parts rachetées ou transférées. Ces frais sont prélevés par le Fonds et comptabilisés comme un apport au capital libéré du Fonds, au poste « Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres » de l'état de l'évolution de l'actif net.

Actif net lié aux activités, par part

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net liée aux activités par part figurant à l'état des résultats représente l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net liée aux activités de chaque série de parts, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de chaque série de parts au cours de l'exercice.

Prises en pension

Le Fonds peut conclure des ententes de prise en pension individuellement ou conjointement avec d'autres Fonds Fidelity. Les soldes dormants sont virés dans un ou plusieurs comptes de transaction conjoints. Ces soldes sont ensuite investis dans des prises en pension en vertu desquelles le Fonds fait l'acquisition de titres du gouvernement canadien ou américain auprès d'une contrepartie et convient de les revendre à cette contrepartie, à un prix supérieur, à une date future précise. La différence de prix est inscrite à titre de revenu d'intérêt. Le risque de crédit découle de la possibilité que la contrepartie manque à son engagement de racheter les titres en question. Pour atténuer ce risque, le Fonds traite avec des contreparties que Fidelity considère comme acceptables et prend livraison des titres en guise de garantie. La valeur de la garantie doit être au moins égale à 102 % de la valeur marchande des sommes investies. Toute prise en pension ouverte à la fin de l'exercice est présentée dans les titres en portefeuille.

3. Charges

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 frais de gestion et de conseils mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Certains investisseurs peuvent recevoir un rabais à l'égard des frais de gestion et de conseils ou des charges du Fonds qui s'appliquent à leurs parts. Pour ce faire, Fidelity réduit les frais de gestion et de conseils ou certaines charges imputées au Fonds, ce qui permet à celui-ci de verser aux investisseurs, sous forme de distribution, un montant équivalant à la réduction accordée. Ces distributions sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net du Fonds sous la rubrique « Réduction des frais de gestion ». Aucuns frais de gestion ni frais de conseils ne sont imputés au Fonds à l'égard des parts de série O, mais les investisseurs doivent payer des frais d'administration négociés au préalable. Le taux des frais de gestion et de conseils annuels de chaque série est comme suit :

	Taux des frais de gestion et de conseils annuels
Série A	2,00 %
Série B	1,85 %
Série F	0,85 %

Frais d'administration

Depuis le 1^{er} novembre 2009, 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, dont les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant (CEI), les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. Le Fonds n'assume plus les frais de l'agent des transferts, d'établissement des prix et de tenue des livres, de garde, les honoraires de l'auditeur, les frais juridiques et les droits de dépôt. Les frais d'administration s'ajoutent aux frais de gestion et de conseils. Aucuns frais d'administration ne sont imputés au Fonds à l'égard des parts de série O. Tout dépendant de la valeur liquidative du Fonds, le taux annuel des frais d'administration se situera dans l'une des trois catégories suivantes : *moins de 100 millions de dollars* (Catégorie 1), *entre 100 millions de dollars et 1 milliard de dollars* (Catégorie 2) et *plus de 1 milliard de dollars* (Catégorie 3). Constatés quotidiennement et payables mensuellement, les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque série de parts et sont comme suit :

	Catégorie 1	Catégorie 2	Catégorie 3
Série A	0,406 %	0,396 %	0,386 %
Série B	0,356 %	0,346 %	0,336 %
Série F	0,322 %	0,322 %	0,322 %

Notes afférentes aux états financiers – suite

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars, sauf les montants par part.)

3. Charges – suite

Frais d'agent des transferts, d'établissement des prix et de tenue des livres

Fidelity est l'agent chargé des registres et l'agent des transferts du Fonds. Fidelity reçoit des honoraires calculés selon un taux fixe par compte de porteur de parts, plus un pourcentage de l'actif net moyen de chaque série de parts du Fonds. Fidelity a également pris des arrangements avec Fidelity Service Company, Inc. (FSC), société affiliée à FMR LLC (société mère de Fidelity), en vertu desquels FSC assure la tenue des livres comptables du Fonds. Les frais d'établissement des prix et de tenue des livres sont déterminés en fonction de l'actif net moyen du Fonds et sont facturés mensuellement. Ces frais sont présentés séparément dans l'état des résultats. Fidelity verse les frais d'agent des transferts, d'établissement des prix et de tenue des livres à l'égard des parts de série O. Depuis le 1^{er} novembre 2009, ces frais ne sont plus imputés au Fonds. Le montant présenté dans l'état des résultats comprend les frais imputés au Fonds avant le 1^{er} novembre 2009.

Honoraires des membres du comité d'examen indépendant

Conformément à la Norme canadienne 81-107, le CEI examine toutes les questions de conflits d'intérêts que le gestionnaire lui soumet et formule une recommandation ou approuve la ligne de conduite, selon le cas, qui sert le meilleur intérêt des fonds. Le CEI se compose actuellement de quatre membres, indépendants de Fidelity et de ses sociétés affiliées. Les membres du CEI sont rémunérés au moyen d'honoraires annuels et de jetons de présence par réunion ainsi que par le remboursement des dépenses associées aux responsabilités du CEI. Ces coûts sont répartis parmi les fonds individuels proportionnellement à leurs actifs.

Taxe de vente harmonisée (TVH)

Le 1^{er} juillet 2010, les gouvernements de certaines provinces ont harmonisé leur taxe de vente provinciale avec la taxe sur les produits et services (TPS) du gouvernement fédéral. La TVH combine le taux de 5 % de la taxe fédérale sur les produits et services (TPS) et le taux de la taxe de vente provinciale (TVP) de certaines provinces. La TVH est calculée en tenant compte du lieu de résidence des porteurs de parts et de la valeur de leurs intérêts dans le Fonds à certains moments donnés, plutôt qu'en fonction de l'emplacement du gestionnaire. Un taux combiné est appliqué pour chacune des séries du Fonds en fonction des placements proportionnels par province des porteurs de parts en utilisant le taux de la TVH de chaque province ou, dans le cas des provinces qui ne participent pas à la TVH, le taux de la TPS. Le montant présenté à l'état des résultats pour la période précédant le 1^{er} juillet 2010 représente la TPS seulement.

Autres charges d'exploitation

Chaque série est responsable du paiement de sa part proportionnelle des charges communes du Fonds, notamment les frais de garde, les honoraires de l'auditeur, les droits de dépôt, les frais juridiques et les autres frais d'administration, en plus des charges qu'il engage séparément. Les charges communes engagées par le gestionnaire au nom du Fonds sont attribuées quotidiennement, au prorata, à chaque série de parts du Fonds en fonction de l'actif net de chaque série par rapport à l'actif net total du Fonds. Fidelity paie les charges communes et les charges propres aux parts de série O. Depuis le 1^{er} novembre 2009, ces charges ne sont plus directement imputées au Fonds. Le montant présenté dans l'état des résultats comprend les charges imputées au Fonds avant le 1^{er} novembre 2009.

Frais pris en charge

Fidelity peut prendre en charge certains frais exigibles auprès de certaines des séries ou renoncer à leur remboursement. Fidelity peut mettre fin à cette prise en charge ou renonciation en tout temps. Le montant des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation au cours des exercices figure sous la rubrique « Frais pris en charge » de l'état des résultats, le cas échéant.

4. Imposition et distributions

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). À des fins fiscales, le Fonds a fixé la fin de son exercice en décembre. Chaque année d'imposition, le Fonds verse aux porteurs de parts une partie suffisante du revenu net et du montant net des gains en capital pour ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu. Ces distributions sont imposables entre les mains des porteurs de parts. Les distributions sont déclarées séparément pour chacune des séries.

Les distributions par part pour chaque série sont présentées ci-dessous :

	Exercice terminé le 31 mars 2011	Exercice terminé le 31 mars 2010
Revenu net de placement		
Série O	— \$	0,2936 \$
Gain net réalisé		
Série A	0,3302	—
Série B	0,4082	—
Série F	0,8464	—
Série O	1,3547	—

Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés futurs. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait d'aucune perte en capital nette reportée.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées pour réduire le revenu imposable futur, mais elles viennent à échéance au mois de décembre de l'année indiquée. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait d'aucune perte autre qu'en capital reportée.

5. Commissions et autres coûts liés au portefeuille

Au cours de l'exercice, Fidelity a versé des commissions et d'autres coûts liés au portefeuille de 2 279 \$ (2 552 \$ au 31 mars 2010) relativement à ses opérations de portefeuille. Sur ce total, aucun montant (– \$ au 31 mars 2010) n'a été versé à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity.

Le Fonds a confié certaines opérations de courtage à des courtiers qui ont remboursé une partie de leurs commissions au Fonds. Le montant des commissions de courtage remboursées dans le cadre de cette entente s'établit à 520 \$ (416 \$ au 31 mars 2010); il est comptabilisé au poste « Commissions et autres coûts liés au portefeuille » de l'état des résultats.

De plus, une partie des commissions a été versée en contrepartie de services de recherche. Ces versements se sont élevés à 218 \$ (266 \$ au 31 mars 2010). Fidelity a estimé les montants indiqués pour les recherches effectuées pour le Fonds par des sociétés de courtage.

6. Frais de souscription

Selon l'option à FSI, Fidelity déduit les frais de souscription des montants investis par les porteurs de parts et les verse aux courtiers à titre de commissions. Les frais de souscription peuvent varier de 0 % à 5 % pour les parts de série B.

Selon l'option à FSD, Fidelity verse aux courtiers une commission de 4,9 % du montant investi et impute des frais aux porteurs de parts au rachat des parts de série A lorsque celui-ci survient au cours des six années suivant la date d'achat. Les frais de souscription différés sont basés sur un barème de taux dégressif et varient entre 6 % et 1,5 % du coût initial des parts.

Selon l'option à FSD réduits, Fidelity verse aux courtiers une commission de 1 % du montant investi et impute des frais aux porteurs de parts si les parts de série A sont rachetées dans les deux ans suivant leur achat. Les frais de souscription différés réduits représentent 2 % du coût initial des parts.

Selon l'option à FSD réduits 2, Fidelity verse aux courtiers une commission de 2,5 % du montant investi et impute des frais aux porteurs de parts si les parts de série A sont rachetées dans les trois ans suivant leur achat. Les frais de souscription différés réduits 2 sont basés sur un barème de taux dégressif et varient entre 3 % et 2 % du coût initial des parts.

Aucuns FSI ne sont exigibles à l'achat des parts de série A, de série F ou de série O du Fonds. Aucuns FSD ne sont exigibles au rachat des parts de série B, de série F ou de série O du Fonds.

7. Rapprochement de l'actif net

Les tableaux ci-dessous établissent un rapprochement entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part. La valeur liquidative par part est calculée en fonction de la valeur des placements basée sur le dernier cours de clôture du titre en question. L'actif net par part est calculé en fonction de la valeur des placements basée sur le dernier cours acheteur du titre en question.

Actif net par part au 31 mars 2011	Valeur liquidative par part	Ajustement du cours acheteur	Actif net par part
Série A	35,2469 \$	(0,0777) \$	35,1692 \$
Série B	35,3612	(0,0779)	35,2833
Série F	36,6139	(0,0807)	36,5332
Série O	37,4149	(0,0824)	37,3325
Actif net par part au 31 mars 2010			
Série A	31,2779	(0,0337)	31,2442
Série B	31,3786	(0,0338)	31,3448
Série F	32,4847	(0,0350)	32,4497
Série O	33,2012	(0,0357)	33,1655

8. Capitaux propres

Le Fonds est offert en quatre séries de parts : les parts de séries A, B, F et O. Le capital de chaque série du Fonds est divisé en un nombre illimité de parts de valeur égale. Toutes les parts d'une série d'un fonds occupent le même rang au chapitre des distributions. Le porteur de parts d'un fonds a droit à un vote pour chaque dollar qu'il détient sous forme de parts. Les porteurs de fractions de parts ont les mêmes droits de façon proportionnelle. Le Fonds n'est généralement assujéti à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en ce qui concerne les besoins en capital relatifs à l'achat et au rachat de parts, bien que Fidelity puisse occasionnellement suspendre temporairement le droit des porteurs de parts de racheter des parts et reporter ainsi le versement du produit du rachat. Les mouvements pertinents attribuables aux porteurs de parts figurent à l'état de l'évolution de l'actif net. Conformément aux objectifs et aux politiques de gestion du risque énoncés dans les notes portant sur les risques associés aux instruments financiers, le Fonds vise à investir les sommes reçues en vertu des achats de parts dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour répondre aux demandes de rachat. Le Fonds assure cette liquidité en investissant la majorité de son actif dans des placements pouvant être facilement vendus et grâce à la possibilité d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net total.

Notes afférentes aux états financiers – suite

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars, sauf les montants par part.)

8. Capitaux propres – suite

Les parts de série A achetées avec les options à FSD, à FSD réduits et à FSD réduits 2 seront automatiquement converties en parts de série B, comportant des frais de gestion et de conseils inférieurs, un an après la fin de leur calendrier de rachat respectif.

Opérations sur les capitaux propres

Les opérations de chaque série sont les suivantes :

	Parts en circulation au début de l'exercice	Souscrites	Réinvesties	Rachetées	Parts en circulation à la fin de l'exercice
Exercice terminé le 31 mars 2011					
Série A	2 209	722	20	(662)	2 289
Série B	10 610	1 442	115	(1 708)	10 459
Série F	1 281	431	32	(502)	1 242
Série O	1 903	406	71	(208)	2 172
Exercice terminé le 31 mars 2010					
Série A	2 080	743	—	(614)	2 209
Série B	10 538	1 393	1	(1 322)	10 610
Série F	1 311	342	—	(372)	1 281
Série O	1 499	617	15	(228)	1 903

Porteurs de parts affiliés

Au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010, Fidelity ou ses sociétés affiliées détenaient environ 13 % et 11 %, respectivement, du total des parts en circulation du Fonds.

9. Risques associés aux instruments financiers

En raison de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité, l'autre risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change. Pyramis tente de minimiser les répercussions potentiellement négatives de ces risques sur la performance du Fonds en faisant appel à des gestionnaires de portefeuilles chevronnés, en effectuant un suivi quotidien des positions du Fonds et des événements marquants au sein du marché et en diversifiant le portefeuille de placements selon les restrictions imposées par le mandat de placement du Fonds. Le Fonds peut recourir à des instruments financiers dérivés pour atténuer son exposition à certains risques.

Le risque, tel qu'il est défini par Pyramis, correspond à la non-concordance de certains facteurs de risques, comme la capitalisation boursière, le coefficient bêta, des facteurs communs (par exemple, la taille, les ratios cours/bénéfice et cours/valeur comptable) et la répartition sectorielle, entre un portefeuille et son indice de référence. Cette non-concordance peut entraîner des écarts entre les rendements du Fonds et de l'indice de référence. Le coefficient bêta évalue la volatilité, ou le risque systématique, d'un titre ou d'un portefeuille par rapport à l'ensemble du marché. Un coefficient bêta de 1 indique que le prix d'un titre évoluera de concert avec le marché. Un coefficient bêta inférieur à 1 indique que le prix du titre sera moins volatil que le marché. Un coefficient bêta supérieur à 1 indique que le prix du titre sera plus volatil que le marché. Par exemple, un titre qui comporte un coefficient bêta de 1,2 affiche, théoriquement, une volatilité de 20 % supérieure à celle du marché.

Pyramis vise à dégager un rendement supérieur à celui de l'indice de référence, et ce, sur une base régulière. C'est principalement en investissant dans un portefeuille diversifié dont les titres sont issus de nombreux secteurs du marché que Pyramis remédie au risque non systématique. La sélection qualitative fondamentale des titres adoptée par Pyramis est également bien diversifiée parmi bon nombre d'analystes. Au lieu de se fier à un processus d'évaluation unique ou à un modèle quantitatif qui présume de façon implicite que la valeur ajoutée des rendements de certains secteurs ou styles de gestion se perpétuera dans l'avenir, les analystes de Pyramis sélectionnent les titres en ayant recours à leurs propres processus d'évaluation.

Le Fonds vise la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées en Asie du Sud-Est, ou qui exercent leurs activités dans cette région. Le Fonds peut notamment investir en Australie, à Hong Kong, en Inde, en Indonésie, en Malaisie, en Nouvelle-Zélande, dans la République populaire de Chine, aux Philippines, à Singapour, en Corée du Sud, à Taïwan et en Thaïlande. Le Fonds n'investit toutefois pas au Japon. L'indice de référence du Fonds est l'indice MSCI tous pays Extrême-Orient, sauf le Japon.

Au moment d'acheter et de vendre des titres pour le compte du Fonds, Pyramis examine le potentiel de réussite de chaque entreprise à la lumière de sa situation financière courante, de sa position au sein de son secteur d'activité et des conjonctures économique et boursière. Pyramis tient notamment compte de facteurs tels que le potentiel de croissance, les bénéfices prévisionnels et les compétences de l'équipe de direction.

Un groupe affecté à la conformité des placements effectue le suivi quotidien du risque lié au portefeuille et l'examine mensuellement. De plus, chaque fonds est assujéti à une analyse trimestrielle formelle. Le groupe affecté à la conformité, les gestionnaires de portefeuilles et les analystes principaux participent à une analyse trimestrielle du portefeuille. Les portefeuilles associés à chaque stratégie sont évalués les uns par rapport aux autres et comparativement à leur indice de référence. La répartition active parmi les secteurs et les titres fait également l'objet d'analyses.

9. Risques associés aux instruments financiers – suite

Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque qu'une contrepartie à un instrument financier manque à une obligation ou à un engagement conclu avec le Fonds. La juste valeur des titres de créance tient compte de la qualité du crédit de l'émetteur. La valeur comptable des placements représente l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010. Il en est de même pour les autres actifs compte tenu de leur règlement attendu à court terme.

Le Fonds peut conclure des ententes de prise en pension garanties qui peuvent l'exposer à un risque de crédit dans l'éventualité où la contrepartie manquerait à son obligation contractuelle. Pour gérer ce risque, le Fonds prend livraison des titres sous-jacents à titre de garantie et traite avec des contreparties dont la capacité financière est jugée suffisante selon l'examen indépendant de Fidelity.

Pyramis analyse la concentration du crédit selon les contreparties, le secteur d'activité et l'emplacement géographique des actifs financiers détenus par le Fonds. Les titres en portefeuille du Fonds présentent des renseignements sur l'exposition des actifs financiers du Fonds au risque de crédit lié aux concentrations dans certains secteurs d'activité et emplacements géographiques auxquels le Fonds est exposé.

Outre les détails susmentionnés, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit important relativement à ses contreparties, que ce soit au 31 mars 2011 ou au 31 mars 2010.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque que le Fonds soit incapable de régler ou de respecter ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats en espèces de parts rachetables sur une base quotidienne. Les parts rachetables sont rachetées sur demande, au gré du porteur de parts. La transaction est conclue en fonction de la valeur liquidative par part du Fonds au moment du rachat.

Le Fonds maintient une liquidité suffisante en investissant la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et liquide. Les titres cotés détenus par le Fonds sont considérés comme étant très liquides puisqu'ils sont inscrits à la TSX ou cotés sur des bourses ou des marchés actifs semblables. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, chaque fonds de placement doit maintenir une proportion d'au moins 90 % de ses actifs dans des placements liquides, soit des placements négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être vendus facilement. En outre, le Fonds vise à conserver une composante en trésorerie et équivalents suffisante pour maintenir sa liquidité et peut emprunter jusqu'à 5 % de son actif net au dépositaire dans le but de financer les rachats.

Le Fonds peut, de temps à autre, investir dans des titres qui ne se négocient pas au sein d'un marché actif et qui pourraient ne pas être liquides. Les titres du secteur privé ou soumis à restrictions détenus à la fin de l'exercice sont présentés dans les titres en portefeuille, le cas échéant. La liquidité du Fonds fait l'objet d'un suivi quotidien.

Que ce soit au 31 mars 2011 ou au 31 mars 2010, le Fonds ne détenait pas de passifs financiers comportant une échéance supérieure à 3 mois.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix correspond au risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en fonction des changements des cours du marché (autres que ceux causés par le risque de taux d'intérêt ou le risque de change lié aux instruments monétaires), que ces fluctuations soient causées par des facteurs propres à un placement individuel ou à sa société émettrice, ou par d'autres facteurs ayant des incidences sur tous les instruments négociés sur un marché ou au sein d'un segment du marché. Tous les titres sont assujettis au risque de perte de capital. Pour gérer ce risque, le Fonds a recours à une sélection prudente des titres et d'autres instruments financiers qui est conforme à la stratégie de placement. Le risque maximal associé aux instruments financiers et auquel le Fonds est exposé correspond à leur juste valeur. Les placements du Fonds sont exposés à l'autre risque de prix découlant de l'incertitude liée au prix des instruments à l'avenir.

Pyramis surveille régulièrement la pondération relative des titres individuels, des secteurs et des pays et tient également compte de la capitalisation boursière et de la liquidité de chaque titre.

Si l'indice de référence avait augmenté ou diminué de 5 % le 31 mars 2011 et le 31 mars 2010, toutes les autres variables étant demeurrées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 25 309 \$ (22 798 \$ au 31 mars 2010). Cette variation est déterminée approximativement en fonction du coefficient bêta du Fonds, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence. En pratique, les résultats des activités de négociation risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque associé aux instruments financiers portant intérêt détenus dans le portefeuille de placements, comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en raison des variations de taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Tout élément de trésorerie et équivalent excédentaire est investi dans des placements à court terme au taux d'intérêt du marché. La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne porte pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque important associé aux fluctuations de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Notes afférentes aux états financiers – suite

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars, sauf les montants par part.)

9. Risques associés aux instruments financiers – suite

Risque de change

Le risque de change correspond au risque associé aux instruments financiers libellés en une devise autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur d'un titre libellé en une autre devise varie en raison des fluctuations du taux de change. Le risque de change ne découle pas d'instruments financiers qui sont des éléments non monétaires, comme les placements en actions, ou de contrats de change à terme liés à de tels éléments non monétaires. Le Fonds considère le risque de change afférent aux actifs et aux passifs non monétaires comme faisant partie de l'autre risque de prix, et non du risque de change. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque important associé aux fluctuations des taux de change. Les titres en portefeuille présentent toutes les obligations libellées en devises. À moins d'avis contraire, nous présumons que les obligations provenant d'autres pays sont libellées dans la devise de ces pays.

Rapports de la direction et de l'auditeur indépendant

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

Aux porteurs de parts du Fonds Fidelity Extrême-Orient (le Fonds)

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Fidelity Investments Canada s.r.i. (Fidelity). La responsabilité de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers incombe à Fidelity. Le Conseil d'administration de Fidelity est responsable de la révision et de l'approbation de ces états financiers.

Fidelity a recours à des procédés appropriés pour s'assurer de la pertinence et de la fiabilité de l'information financière présentée. Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et incluent certains montants basés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que la direction juge appropriées pour le Fonds sont décrites dans la note 2 afférente aux états financiers.

Le cabinet PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de pouvoir exprimer aux porteurs de parts son opinion sur les états financiers. Son rapport est reproduit ci-dessous.

Peter Bowen

Vice-président et trésorier du Fonds

Fidelity Investments Canada s.r.i.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du Fonds Fidelity Extrême-Orient (le Fonds)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent les titres en portefeuille au 31 mars 2011, les états de l'actif net au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010, les états des résultats et de l'évolution de l'actif net des exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes afférentes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers du Fonds conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010 ainsi que des résultats de l'exploitation et de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés à ces dates conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 9 juin 2011



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

Auditeur

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
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.