

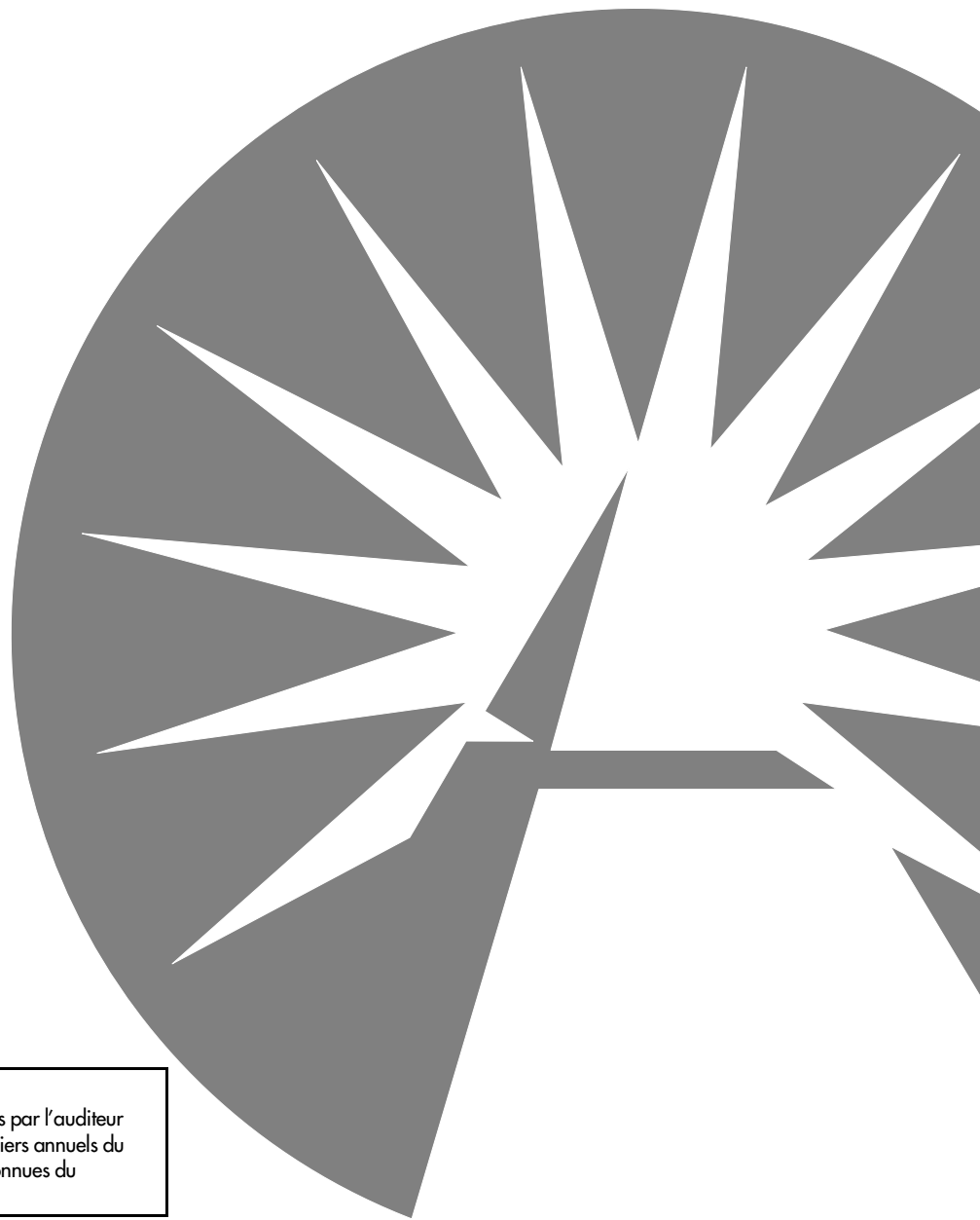


# Fonds Fidelity Obligations mondiales

## Rapport semestriel 30 septembre 2011

**Avis aux lecteurs**

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été revus par l'auditeur externe du Fonds. L'auditeur externe vérifiera les états financiers annuels du Fonds conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada.



## Titres en portefeuille au 30 septembre 2011 (non audités)

## Aperçu du portefeuille

## Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2011
Obligations étrangères .....	84,0	78,8
Obligations canadiennes .....	0,4	0,4
Titres privilégiés étrangers .....	0,2	0,1
Trésorerie et équivalents .....	21,4	25,8
Autres actifs nets (passifs) .....	(6,0)	(5,1)

## Répartition géographique

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2011
États-Unis .....	28,0	19,0
Japon .....	14,8	11,9
Royaume-Uni .....	8,9	11,3
Allemagne .....	6,9	6,1
Multinationales .....	4,7	4,4
Italie .....	3,1	3,7
France .....	2,9	7,5
Espagne .....	2,1	3,0
Pays-Bas .....	2,0	1,3
Suède .....	1,2	0,7
Corée du Sud .....	1,2	1,6
Norvège .....	1,2	0,2
Danemark .....	1,1	0,2
Australie .....	1,1	1,2
Luxembourg .....	1,0	1,9
Autres (individuellement moins de 1 %) .....	4,4	5,3
Trésorerie et équivalents .....	21,4	25,8
Autres actifs nets (passifs) .....	(6,0)	(5,1)

## Répartition des échéances

Nombre d'années	Valeur marchande des titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Valeur marchande des titres à revenu fixe au 31 mars 2011 (en milliers de dollars)
De 0 à 1 an .....	9 064	71 292
De 1 à 3 ans .....	26 662	27 286
De 3 à 5 ans .....	42 277	28 152
Plus de 5 ans .....	175 461	157 226

Total de l'actif net du Fonds 300 350 000 \$ (au 30 septembre 2011) et 272 338 000 \$ (au 31 mars 2011)

## Répartition de la qualité

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2011
AAA .....	40,6	33,7
AA .....	23,7	18,2
A .....	7,1	8,8
BBB .....	9,2	10,8
BB ou moins .....	2,6	2,5
Sans notation .....	1,4	5,3
Placements à court terme et autres actifs nets .....	15,4	20,7

Nous avons utilisé les notations de l'agence Moody's Investors Service, Inc. Lorsque celles-ci n'étaient pas disponibles, nous avons utilisé celles de S&P®. Toutes les notations figurent à la date indiquée et ne reflètent pas les modifications ultérieures.

# Fonds Fidelity Obligations mondiales Titres en portefeuille (non audités) – suite

En pourcentage de l'actif net

## Obligations – 84,4 %

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (e) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
<b>Obligations canadiennes – 0,4 %</b>			
<b>Obligations de sociétés – 0,1 %</b>			
Xstrata Finance Canada Ltd. 5,25 % 6/13/17 .....	200 EUR	278 \$	285 \$
<b>Obligations fédérales – 0,3 %</b>			
Canadian Government 3,25 % 6/1/21 .....	850 \$	844	932
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>	<b>1 122</b>	<b>1 212</b>	<b>1 217</b>
<b>Obligations étrangères – 84,0 %</b>			
3i Group PLC 5,625 % 3/17/17 .....	200 EUR	280	278
Abbey National Treasury Services PLC 3,625 % 9/8/16 .....	600 EUR	835	844
Al Finance BV 10,875 % 7/15/12 .....	100 USD	76	84
Alfa MTN Issuance Ltd. 8 % 3/18/15 .....	950 USD	965	951
Altria Group, Inc.:			
8,5 % 11/10/13 .....	240 USD	280	287
9,25 % 8/6/19 .....	450 USD	553	619
Amadeus Capital Markets SA 4,875 % 7/15/16 .....	500 EUR	696	700
America Movil SAB de CV 5 % 3/30/20 .....	600 USD	606	664
Anglo American Capital PLC 6,875 % 5/1/18 .....	400 GBP	746	725
AngloGold Ashanti Holdings PLC 5,375 % 4/15/20 ..	450 USD	438	474
Arkema SA 4 % 10/25/17 .....	300 EUR	423	414
Arkle Master Issuer PLC Series 2010-2X Class 1A1, 1,6917 % 5/17/60 (d) ..	350 USD	354	366
AT&T, Inc.:			
5,55 % 8/15/41 .....	400 USD	389	453
5,875 % 4/28/17 .....	300 GBP	531	557
AXA SA 5,25 % 4/16/40 (d) .....	700 EUR	949	706
BA Covered Bond Issuer 4,125 % 4/5/12 .....	1 150 EUR	1 766	1 625
BAA Funding Ltd. 4,125 % 10/12/18 .....	300 EUR	422	414
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,25 % 3/30/15 .....	1 300 EUR	1 805	1 829
Bank of America Corp. 4,75 % 5/6/19 .....	250 EUR	269	246
Bank of Ireland 0,9022 % 2/15/12 (d) .....	800 GBP	1 208	1 217
Barclays Bank PLC: 1,8125 % (b)(d) .....	250 GBP	237	256

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (e) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
6,75 % 1/16/23 (d) ....	200 GBP	400 \$	289 \$
Barry Callebaut Services NV 5,375 % 6/15/21 .....	500 EUR	709	681
BAT International Finance PLC: 7,25 % 3/12/24 .....	100 GBP	187	201
8,125 % 11/15/13 .....	300 USD	366	356
Bayerische Landesbank Girozentrale 4,5 % 2/7/19 (d) .....	350 EUR	453	368
Bayview Commercial Asset Trust floater Series 2004-1 Class A, 0,5946 % 4/25/34 (d) .....	95 USD	108	83
Bishopgate Asset Finance Ltd. 4,808 % 8/14/44 .....	250 GBP	273	348
BOATS Investments (Netherlands) BV 11 % 3/31/17 pay-in-kind ....	386 EUR	565	327
Boeing Capital Corp. 2,125 % 8/15/16 .....	350 USD	333	372
Caisse Nationale des Caisses d'Épargne et de Prévoyance 6,117 % (b)(d) .....	50 EUR	70	37
Chrysler Group LLC/CG Co-Issuer, Inc. 8 % 6/15/19 .....	800 USD	775	654
Citigroup, Inc.:			
4,25 % 2/25/30 (d) ....	800 EUR	728	770
4,587 % 12/15/15 .....	600 USD	621	646
CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 4,75 % 7/12/21 .....	400 USD	383	434
CNOOC Finance 2011 Ltd. 4,25 % 1/26/21 .....	500 USD	491	527
Comcast Corp. 6,55 % 7/1/39 .....	500 USD	526	610
Commerzbank AG 6,375 % 3/22/19 .....	609 EUR	726	643
Crédit Commercial de France 4,875 % 1/15/14 .....	200 EUR	326	295
Crédit Logement SA: 2,128 % (b)(d) .....	150 EUR	204	127
2,679 % (b)(d) .....	350 EUR	500	261
Credit Suisse New York Branch: 4,375 % 8/5/20 .....	700 USD	740	711
5 % 5/15/13 .....	500 USD	509	542
5,4 % 1/14/20 .....	650 USD	670	655
CVS Caremark Corp. 4,125 % 5/15/21 .....	500 USD	470	546
Daily Mail & General Trust PLC 5,75 % 12/7/18 ...	550 GBP	822	828
Danish Kingdom 3 % 11/15/21 .....	14 500 DKK	2 939	2 965
Deutsche Postbank AG 3,75 % 2/12/14 .....	800 EUR	1 115	1 180

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

## Fonds Fidelity Obligations mondiales Titres en portefeuille (non audités) – suite

### Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)		Coût (e) (en milliers de dollars)		Valeur marchande (en milliers de dollars)
<b>Obligations étrangères – suite</b>					
DIRECTV Holdings LLC/DIRECTV Financing, Inc. 5,2 % 3/15/20 ...	550	\$ USD	564	\$	622
DnB NOR Bank ASA 4,5 % 5/29/14 .....	250	EUR	394		367
Eddystone Finance PLC Series 2006-1 Class A2, 1,0391 % 4/19/21 (d)	200	GBP	306		306
EDF Energy Networks EPN PLC 6,5 % 11/12/36 .	160	GBP	259		293
ELM BV 6,3024 % (b)(d) .	1 200	GBP	1 702	1	415
Emirates Bank International PJSC 4,7526 % 4/30/12 (d) .....	306	USD	363		324
Enbridge Energy Partners LP 5,2 % 3/15/20 .....	350	USD	371		391
European Investment Bank:					
1,4 % 6/20/17 .....	725 000	JPY	8 847	10	299
2,15 % 1/18/27 .....	100 000	JPY	952	1	463
5,625 % 6/7/32 .....	100	GBP	230		208
European Union 3,25 % 4/4/18 .....	1 400	EUR	1 935	2	071
Experian Finance PLC 4,75 % 11/23/18 .....	400	GBP	635		689
Export-Import Bank of India 0,6931 % 6/7/12 (d) .	20 000	JPY	176		269
Export-Import Bank of Korea 5,875 % 1/14/15 .....	700	USD	776		780
Fairfax Media Group Finance Pty Ltd. 6,25 % 6/15/12 .....	325	EUR	473		434
Fannie Mae Mortgage pass-thru certificates 4 % 10/1/41 (c) .....	4 550	USD	4 690	5	001
FCC Proudreed Properties Class A, 1,766 % 8/18/17 (d) .....	317	EUR	418		400
Federal Home Loan Bank 3,625 % 10/18/13 ...	400	USD	430		446
Fiat Industrial Finance Europe SA 6,25 % 3/9/18 .....	350	EUR	479		393
First Hydro Finance PLC 9 % 7/31/21 .....	440	GBP	849		842
Fortis Banque SA 4,625 % (Reg. S) (b)(d) .....	300	EUR	302		258
Fosse Master Issuer PLC Series 2011-1 Class A3, 2,2278 % 10/18/54 (d) .....	400	GBP	627		653
Freddie Mac 2,125 % 9/21/12 .....	850	USD	909		907
French Republic :					
2,25 % 2/25/16 .....	825	EUR	1 085	1	189
3,25 % 10/25/21 .....	1 100	EUR	1 517	1	631
Frontier Oil Corp. 6,875 % 11/15/18 ...	355	USD	362		376

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)		Coût (e) (en milliers de dollars)		Valeur marchande (en milliers de dollars)
Gatwick Funding Ltd. 6,5 % 3/2/43 .....	350	GBP	559	\$	589
Gaz Capital SA (Luxembourg):					
5,364 % 10/31/14 .....	200	EUR	284		285
6,51 % 3/7/22 (Reg. S) .	400	USD	436		411
6,58 % 10/31/13 .....	100	GBP	215		166
6,605 % 2/13/18 .....	200	EUR	277		287
Geldilux Ltd. Series 2007-TS Class A, 1,669 % 9/8/14 (d) .....	200	EUR	263		274
General Electric Co. 5,25 % 12/6/17 .....	800	USD	830		933
German Federal Republic:					
Inflation-Indexed Bond 2,25 % 4/15/13 .....	3 150	EUR	4 928	5	043
1,25 % 10/14/16 .....	250	EUR	351		351
3,25 % 7/4/21 .....	4 600	EUR	7 178	7	245
3,75 % 1/4/17 .....	450	EUR	659		713
4 % 1/4/18 .....	400	EUR	641		650
4,75 % 7/4/40 .....	1 210	EUR	2 254	2	402
Ginnie Mae					
4 % 10/1/41 (c) .....	5 400	USD	5 683	6	055
5 % 10/1/41 (c) .....	2 500	USD	2 723	2	877
5,5 % 10/1/41 (c) .....	2 350	USD	2 592	2	726
Glencore Finance (Europe) SA:					
5,25 % 3/22/17 .....	350	EUR	489		467
7,125 % 4/23/15 .....	100	EUR	107		143
Glencore Funding LLC 6 % 4/15/14 (Reg. S) .....	75	USD	52		81
Goldman Sachs Group, Inc. 3,625 % 2/7/16 .....	150	USD	144		153
Granite Master Issuer PLC Series 2005-1 Class A5, 1,526 % 12/20/54 (d) ..	298	EUR	380		397
HeidelbergCement AG 8 % 1/31/17 .....	350	EUR	488		479
Holmes Master Issuer PLC Series 2010-1X Class A2, 1,6493 % 10/15/54 (d) .....	450	USD	451		471
Hutchison Whampoa International 09 Ltd. 7,625 % 4/9/19 (Reg. S) .....	400	USD	494		498
Iliad SA 4,875 % 6/1/16 ..	700	EUR	964		951
Imperial Tobacco Finance:					
4,5 % 7/5/18 .....	300	EUR	417		431
7,25 % 9/15/14 .....	150	EUR	226		235
7,75 % 6/24/19 .....	600	GBP	1 186	1	187
ING Bank NV 4,75 % 5/27/19 .....	300	EUR	473		468
ING Verzekeringen NV 3,386 % 6/21/21 (d) ...	1 050	EUR	1 034	1	089
InterContinental Hotel Group PLC 6 % 12/9/16 .....	250	GBP	390		435

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

## Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (e) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
<b>Obligations étrangères – suite</b>			
Intesa Sanpaolo SpA:			
2,7084 %			
2/24/14 (d) .....	500 \$	USD 494 \$	472 \$
3,75 % 11/23/16 .....	450	EUR 598	565
4,375 % 8/16/16 .....	700	EUR 945	956
6,375 %			
11/12/17 (d) .....	250	GBP 509	362
8,047 % (b)(d) .....	200	EUR 234	185
Italian Republic 4,75 %			
9/1/21 .....	4 050	EUR 5 544	5 378
Japan Government:			
1,1 % 12/20/12 .....	887 000	JPY 8 349	12 199
1,3 % 6/20/20 .....	143 000	JPY 1 779	2 017
1,3 % 3/20/21 .....	905 000	JPY 10 882	12 698
1,7 % 12/20/16 .....	290 000	JPY 3 806	4 203
1,7 % 9/20/17 .....	169 000	JPY 2 031	2 461
1,9 % 3/20/29 .....	555 000	JPY 6 563	7 838
2 % 9/20/40 .....	164 000	JPY 1 965	2 270
JPMorgan Chase & Co.:			
4,25 % 10/15/20 .....	1 270	USD 1 300	1 336
4,35 % 8/15/21 .....	650	USD 647	690
KeyBank NA:			
1,66 % 11/21/11 (d) ..	100	EUR 155	140
1,734 % 2/9/12 (d) ..	660	EUR 973	915
Kingdom of Norway			
3,75 % 5/25/21 .....	14 700	NOK 2 957	2 928
Kommunalbanken AS			
5,125 % 5/30/12 .....	150	USD 163	162
Kookmin Bank 5,875 %			
6/11/12 .....	200	USD 216	215
Korea Electric Power Corp.			
5,5 % 7/21/14 (Reg. S)	270	USD 298	301
Korea Resources Corp.			
4,125 % 5/19/15 .....	810	USD 832	854
Kreditanstalt für Wiederaufbau 5,25 %			
1/12/12 .....	625	GBP 1 135	1 035
Landesbank Berlin AG			
5,875 % 11/25/19 .....	350	EUR 546	455
Legal & General Group PLC 4 % 6/8/25 (d) ...			
	200	EUR 226	225
Li & Fung Ltd. 5,25 %			
5/13/20 .....	1 400	USD 1 434	1 456
Liberty Mutual Group, Inc.			
5,75 % 3/15/14 .....	300	USD 271	328
Linde Finance BV 3,875 %			
6/1/21 .....	750	EUR 1 025	1 091
Lloyds TSB Bank PLC:			
4,875 % 1/21/16 .....	750	USD 741	775
6,375 % 4/15/14 .....	150	GBP 270	252
London & Regional Debt Securitisation No. 1 PLC Class A, 1,0372 %			
10/15/14 (d) .....	150	GBP 280	226

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

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (e) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Marks & Spencer PLC:			
6,125 % 12/2/19 .....	100 GBP	174 \$	173 \$
7,125 % 12/1/37 .....	300 USD	238	337
Marsh & McLennan Companies, Inc. 4,8 %			
7/15/21 .....	700 USD	675	770
Merck & Co., Inc. 5,85 %			
6/30/39 .....	420 USD	483	576
Metropolitan Life Global Funding I 4,625 %			
5/16/17 .....	1 100 EUR	1 602	1 592
Motability Operations Group PLC 3,75 % 11/29/17 ..			
	400 EUR	549	569
National Agricultural Cooperative Federation:			
4,25 % 1/28/16 (Reg. S) .....	550 USD	574	580
5 % 9/30/14 (Reg. S) ...	300 USD	322	328
NBCUniversal Media LLC			
4,375 % 4/1/21 .....	600 USD	617	646
OI European Group BV			
6,875 % 3/31/17 (Reg. S) .....	200 EUR	271	265
Optus Finance Pty Ltd. 3,5 %			
9/15/20 .....	250 EUR	328	347
ORIX Corp. 5 % 1/12/16 ..			
	600 USD	597	650
Permanent Master Issuer PLC Series 2011-1X Class 1A2, 2,2272 % 7/15/42 (d) ..			
	400 GBP	628	651
Pirelli & C SpA 5,125 %			
2/22/16 .....	700 EUR	944	906
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp.			
8,75 % 5/1/19 .....	200 USD	241	268
Polish Government 4 %			
3/23/21 .....	375 EUR	464	478
PPL Energy Supply LLC 6,5 %			
5/1/18 .....	210 USD	211	258
Procter & Gamble Co.			
1,45 % 8/15/16 .....	500 USD	493	525
Qwest Corp. 6,75 %			
12/1/21 (c) .....	1 050 USD	1 052	1 074
Raspadskaya Securities Ltd.			
7,5 % 5/22/12 .....	300 USD	304	312
REC Plantation Place Ltd. Series 5 Class A, 1,0628 % 7/25/16 (Reg. S) (d) .....			
	193 GBP	291	298
Rio Tinto Finance (USA) Ltd.			
9 % 5/1/19 .....	350 USD	435	494
Roche Holdings, Inc. 6 %			
3/1/19 .....	150 USD	186	192
Rolls-Royce PLC 6,75 %			
4/30/19 .....	150 GBP	268	296

**Fonds Fidelity Obligations mondiales  
Titres en portefeuille (non audités) – suite**

**Obligations – suite**

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (e) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
<b>Obligations étrangères – suite</b>			
Royal Bank of Scotland PLC: 0,9461 % 4/11/16 (d) . . . . .	350 \$	USD 307 \$	259 \$
5,75 % 5/21/14 . . . . .	650	EUR 960	921
RSHB Capital SA 7,5 % 3/25/13 . . . . .	15 000	RUB 519	483
Safran SA 4 % 11/26/14 . . . . .	750	EUR 1 189	1 062
Santander Finance Preferred SA Unipersonal 7,3 % 7/27/19 (d) . . . . .	150	GBP 272	226
Severn Trent Utilities Finance PLC 6,25 % 6/7/29 . . . . .	400	GBP 652	773
Shinhan Bank 6 % 6/29/12 (Reg. S) . . . . .	400	USD 461	432
Silverstone Master Issuer PLC Series 2009-1 Class A2, 2,2828 % 1/21/55 (d) . . . . .	350	GBP 611	570
Skyline BV Series 2007-1 Class D, 2,414 % 7/22/43 (d) . . . . .	100	EUR 144	126
Société Foncière Lyonnaise SA 4,625 % 5/25/16 . . . . .	600	EUR 827	813
Société Générale: 1,712 % 6/7/17 (d) . . . . .	200	EUR 283	256
8,875 % (b)(d) . . . . .	100	GBP 162	98
Société Générale SCF 4 % 7/7/16 . . . . .	650	EUR 1 050	952
Southeast Supply Header LLC 4,85 % 8/15/14 . . . . .	400	USD 435	449
Spanish Kingdom 5,5 % 4/30/21 . . . . .	2 050	EUR 2 870	2 960
Standard Chartered Bank 5,875 % 9/26/17 (Reg. S) . . . . .	250	EUR 395	348
State Street Corp. 4,375 % 3/7/21 . . . . .	700	USD 678	789
Steel Capital SA 6,7 % 10/25/17 (Reg. S) . . . . .	400	USD 399	356
Storm BV Series 2010-1 Class A2, 2,537 % 3/22/52 (d) . . . . .	600	EUR 823	834
Svenska Handelsbanken AB 3,625 % 2/16/16 . . . . .	600	EUR 818	863
Swedish Kingdom 5 % 12/1/20 . . . . .	14 650	SEK 2 852	2 855
TDC A/S 4,375 % 2/23/18 . . . . .	300	EUR 399	433
Telefonica Emisiones SAU: 4,75 % 2/7/17 . . . . .	200	EUR 271	277
5,888 % 1/31/14 . . . . .	100	GBP 223	166
Telemar Norte Leste SA 5,125 % 12/15/17 (Reg. S) . . . . .	250	EUR 334	331
Tesco Property Finance 2 PLC 6,0517 % 10/13/39 . . . . .	343	GBP 604	613

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (e) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd. 6,125 % 2/4/13 . . . . .	200 EUR	323 \$	296 \$
Time Warner Cable, Inc. 4,125 % 2/15/21 . . . . .	650 USD	636	680
TMK Capital SA 7,75 % 1/27/18 . . . . .	400 USD	399	376
Toyota Motor Credit Corp. 5,25 % 2/3/12 . . . . .	250 EUR	404	355
U.S. Treasury Bonds: 3,5 % 2/15/39 . . . . .	4 800 USD	4 121	5 612
4,375 % 5/15/41 . . . . .	575 USD	649	781
4,625 % 2/15/40 . . . . .	200 USD	226	281
4,75 % 2/15/41 . . . . .	1 000 USD	1 066	1 437
5,25 % 2/15/29 . . . . .	250 USD	270	359
U.S. Treasury Notes: 0,5 % 5/31/13 . . . . .	950 USD	929	1 000
1,5 % 7/31/16 . . . . .	12 450 USD	11 957	13 409
1,75 % 5/31/16 . . . . .	400 USD	397	436
2 % 1/31/16 . . . . .	975 USD	952	1 075
2,125 % 2/29/16 . . . . .	1 300 USD	1 284	1 442
2,125 % 8/15/21 . . . . .	3 200 USD	3 396	3 420
2,375 % 2/28/15 . . . . .	3 850 USD	3 916	4 288
3,125 % 5/15/21 . . . . .	7 250 USD	7 566	8 449
UBS AG London Branch 6,25 % 9/3/13 . . . . .	350 EUR	539	523
UK Treasury GILT: 1,25 % 11/22/27 . . . . .	300 GBP	696	703
1,875 % 11/22/22 . . . . .	550 GBP	1 112	1 270
4 % 9/7/16 . . . . .	300 GBP	519	552
4 % 3/7/22 . . . . .	200 GBP	355	372
4,75 % 12/7/38 . . . . .	150 GBP	263	300
UK Treasury Index-Linked GILT: 1,25 % 11/22/17 . . . . .	1 600 GBP	3 331	3 628
2,5 % 7/26/16 . . . . .	100 GBP	548	553
Unione di Banche Italiane SCpA 4,5 % 2/22/16 . . . . .	300 EUR	405	414
US Bank NA 4,375 % 2/28/17 (d) . . . . .	650 EUR	867	844
Virgin Media Secured Finance PLC 7 % 1/15/18 . . . . .	150 GBP	252	251
Wales & West Utilities Finance PLC 6,75 % 12/17/36 (d) . . . . .	200 GBP	301	363
Wells Fargo & Co. 3,676 % 6/15/16 . . . . .	650 USD	651	710
Western Power Distribution PLC 5,75 % 3/23/40 . . . . .	200 GBP	306	345
Westpac Banking Corp.: 4,25 % 9/22/16 . . . . .	350 EUR	549	508
4,875 % 11/19/19 . . . . .	800 USD	837	880

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

## Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (e) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
<b>Obligations étrangères – suite</b>			
WT Finance (Aust) Pty Ltd./Westfield Europe Finance PLC/WEA Finance 3,625 % 6/27/12 .....	450 EUR	664 \$	638 \$
Yorkshire Water Services Finance Ltd. 6,375 % 8/19/39 .....	100 GBP	183	195
TOTAL DES OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES .....	235 178		252 247
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS .....</b>	<b>236 300</b>		<b>253 464</b>

## Titres privilégiés – 0,2 %

<b>SERVICES FINANCIERS – 0,2 %</b>			
Barclays Bank PLC 4,875 % (b)(d) .....	400 EUR	419	350
BayernLB Capital Trust I 6,2032 % (Reg. S) (b)(d) .....	700 USD	467	237
BNP Paribas SA 5,019 % (b)(d) .....	200 EUR	262	186
<b>TOTAL DES TITRES PRIVILÉGIÉS ...</b>	<b>1 148</b>		<b>773</b>

**TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 84,6 % .....** **237 448 \$** **254 237**

**AUTRES ACTIFS NETS (PASSIFS) – 15,4 % ..** **46 113**

**ACTIFS NETS – 100 % .....** **300 350 \$**

## 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 30 septembre 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
<b>Placements dans des titres :</b>				
Obligations	253 464 \$	— \$	253 381 \$	83 \$
Titres privilégiés	773	—	773	—
<b>Total des placements dans des titres :</b>	<b>254 237 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>254 154 \$</b>	<b>83 \$</b>

## Symboles des monnaies

DKK	—	Couronne danoise
EUR	—	Euro
GBP	—	Livre sterling
JPY	—	Yen
NOK	—	Couronne norvégienne
RUB	—	Rouble
SEK	—	Couronne suédoise
USD	—	Dollar américain

## Légende

- Les montants sont exprimés en dollars canadiens à moins d'indication contraire.
- Titre perpétuel qui ne comporte aucune échéance précise.
- Titre ou portion d'un titre acheté sur une base de livraison différée ou avant son émission.
- Le taux d'intérêt indiqué sur les titres à taux variables et ajustables est le taux à la fin de la période.
- Comprend les commissions aux courtiers et les autres frais d'opérations, le cas échéant.

## Fonds Fidelity Obligations mondiales Titres en portefeuille (non audités) – suite

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	89 \$
Total du gain réalisé (perte)	—
Total du gain non réalisé (perte)	4
Coût des achats	—
Produit des ventes	(10)
Amortissement/désactualisation	—
Transferts vers le niveau 3	—
Transferts depuis le niveau 3	—
Solde de fermeture	<u>83 \$</u>
Variation du gain non réalisé (perte) de la période attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 30 septembre 2011	4 \$

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 la période. 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 la période visée. 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 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 au 31 mars 2011 :

Description (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Placements dans des titres :</b>				
Obligations	215 677 \$	— \$	215 588 \$	89 \$
Titres privilégiés	448	—	448	—
Placements à court terme	68 279	—	68 279	—
<b>Total des placements dans des titres :</b>	<u>284 404 \$</u>	<u>— \$</u>	<u>284 315 \$</u>	<u>89 \$</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	3 558 \$
Total du gain réalisé (perte)	(372)
Total du gain non réalisé (perte)	521
Coût des achats	—
Produit des ventes	(3 263)
Amortissement/désactualisation	58
Transferts vers le niveau 3	—
Transferts depuis le niveau 3	(413)
Solde de fermeture	<u>89 \$</u>
Variation du gain non réalisé (perte) de la période attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 31 mars 2011	16 \$

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 la période. 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 la période visée. 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 notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# États financiers (non audités)

## États de l'actif net

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

Aux 30 septembre 2011 et 31 mars 2011

	Au 30 septembre 2011	Au 31 mars 2011
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur marchande .....	254 237 \$	284 404 \$
Trésorerie et devises .....	64 333	2 044
Montants à recevoir à la vente de placements .....	1 263	3 178
Intérêts courus et dividendes à recevoir .....	2 537	417
Montants à recevoir à la vente de parts .....	17	434
	<u>322 387</u>	<u>290 477</u>
<b>Passif</b>		
Montants à payer à l'achat de placements		
Livraison régulière .....	3 882	3 225
Livraison différée .....	17 695	14 570
Montants à payer au rachat de parts .....	439	330
Distributions à payer .....	1	—
Frais de gestion et de conseils à payer .....	16	12
Autres montants à payer à des sociétés affiliées .....	2	1
Autres montants et charges à payer .....	2	1
	<u>22 037</u>	<u>18 139</u>
<b>Actif net représentant les capitaux propres .....</b>	<b>300 350</b>	<b>272 338</b>
<b>Ajustement du cours acheteur au dernier cours de clôture .....</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Valeur liquidative représentant les capitaux propres .....</b>	<b><u>300 350</u> \$</b>	<b><u>272 338</u> \$</b>

Prises en pension comprises dans la valeur marchande des placements .....

— \$ 68 279 \$

### Actif net représentant les capitaux propres par part

#### Série A :

(6 259 \$ / 607 parts et 5 044 \$ / 537 parts, respectivement) .....

10,3074 \$ 9,3928 \$

#### Série B :

(7 869 \$ / 762 parts et 4 744 \$ / 504 parts, respectivement) .....

10,3220 \$ 9,4062 \$

#### Série F :

(1 264 \$ / 123 parts et 539 \$ / 57 parts, respectivement) .....

10,3042 \$ 9,3972 \$

#### Série O :

(284 958 \$ / 27 625 parts et 262 011 \$ / 27 866 parts, respectivement) .....

10,3154 \$ 9,4025 \$

## États financiers (non audités) – suite

### États de l'évolution de l'actif net

Les montants sont exprimés en milliers de dollars.

Semestre terminé le 30 septembre 2011	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :</b>					
<b>Activités</b> .....	30 669 \$	548 \$	684 \$	121 \$	29 316 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>					
Revenu net de placement .....	(3 721)	(21)	(34)	(9)	(3 657)
Réduction des frais de gestion .....	—	—	—	—	—
	<u>(3 721)</u>	<u>(21)</u>	<u>(34)</u>	<u>(9)</u>	<u>(3 657)</u>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>					
Produit net de la vente de parts .....	21 984	1 353	3 408	640	16 583
Réinvestissement des distributions .....	3 715	20	31	8	3 656
Montants versés sur les parts rachetées .....	(24 635)	(685)	(964)	(35)	(22 951)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres .....	1 064	688	2 475	613	(2 712)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b> .....	28 012	1 215	3 125	725	22 947
<b>Actif net</b>					
<b>Au début du semestre</b> .....	272 338	5 044	4 744	539	262 011
<b>À la fin du semestre</b> .....	<u>300 350 \$</u>	<u>6 259 \$</u>	<u>7 869 \$</u>	<u>1 264 \$</u>	<u>284 958 \$</u>

Semestre terminé le 30 septembre 2010	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :</b>					
<b>Activités</b> .....	20 370 \$	427 \$	309 \$	19 \$	19 615 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>					
Revenu net de placement .....	(3 505)	(31)	(29)	(2)	(3 443)
Réduction des frais de gestion .....	—	—	—	—	—
	<u>(3 505)</u>	<u>(31)</u>	<u>(29)</u>	<u>(2)</u>	<u>(3 443)</u>
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>					
Produit net de la vente de parts .....	26 609	1 015	1 606	260	23 728
Réinvestissement des distributions .....	3 504	30	29	2	3 443
Montants versés sur les parts rachetées .....	(19 655)	(1 197)	(924)	(33)	(17 501)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres .....	10 458	(152)	711	229	9 670
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b> .....	27 323	244	991	246	25 842
<b>Actif net</b>					
<b>Au début du semestre</b> .....	222 337	5 222	3 350	119	213 646
<b>À la fin du semestre</b> .....	<u>249 660 \$</u>	<u>5 466 \$</u>	<u>4 341 \$</u>	<u>365 \$</u>	<u>239 488 \$</u>

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

## États des résultats

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

Semestres terminés les 30 septembre

	2011	2010
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts .....	3 333 \$	3 960 \$
Dividendes .....	—	40
	<u>3 333</u>	<u>4 000</u>
Moins la retenue d'impôts étrangers .....	(32)	(6)
	<u>3 301</u>	<u>3 994</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseils .....	85	68
Frais d'administration .....	13	10
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant .....	—	—
Taxe de vente .....	11	4
<b>Total des charges</b> .....	<u>109</u>	<u>82</u>
<b>Revenu net (perte) de placement</b> .....	<u>3 192</u>	<u>3 912</u>
<b>Gain réalisé et non réalisé (perte)</b>		
Gain net réalisé (perte) sur :		
Placements .....	8 103	76
Conversion des devises .....	(260)	(136)
Total du gain net réalisé (perte) .....	<u>7 843</u>	<u>(60)</u>
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée :		
Placements .....	18 847	16 240
Autres actifs nets libellés en devises .....	787	278
Total de la variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée .....	<u>19 634</u>	<u>16 518</u>
Commissions et autres coûts liés au portefeuille .....	—	—
<b>Gain net (perte)</b> .....	<u>27 477</u>	<u>16 458</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités</b> .....	<u>30 669 \$</u>	<u>20 370 \$</u>

Autres renseignements par série de parts

Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités

	2011	2010
<b>Série A</b> .....	<u>548 \$</u>	<u>427 \$</u>
<b>Série B</b> .....	<u>684 \$</u>	<u>309 \$</u>
<b>Série F</b> .....	<u>121 \$</u>	<u>19 \$</u>
<b>Série O</b> .....	<u>29 316 \$</u>	<u>19 615 \$</u>

Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités, par part

<b>Série A</b> .....	<u>0,9683 \$</u>	<u>0,7352 \$</u>
<b>Série B</b> .....	<u>1,0301 \$</u>	<u>0,7437 \$</u>
<b>Série F</b> .....	<u>1,0574 \$</u>	<u>0,9932 \$</u>
<b>Série O</b> .....	<u>1,0314 \$</u>	<u>0,8396 \$</u>

# Notes afférentes aux états financiers

Semestre terminé le 30 septembre 2011 (non audité)  
(Les montants sont exprimés en milliers de dollars, sauf les montants par part.)

## 1. Création du Fonds

Le Fonds Fidelity Obligations mondiales (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 13 mars 2007 (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. Pyramis Global Advisors, LLC (Pyramis), 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 :

### 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, mais ne s'y limitent pas. 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 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, de même que le roulement des titres de niveau 3 sont présentés à la fin des titres en portefeuille du Fonds. Le Fonds ne détenait aucun placement important de niveau 3, que ce soit au début ou à la fin de la période. Les techniques d'évaluation utilisées pour calculer la valeur des placements du Fonds en fonction des principales catégories sont comme suit :

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 la période. 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 sont compris dans le « Gain net réalisé et non réalisé (perte) sur les placements » et ceux sur les autres opérations libellées en devises sont présentés dans le « Gain net réalisé (perte) sur les opérations libellées en devises » et la « Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur les autres actifs nets libellés en devises » de l'état des résultats.

## **2. Résumé des principales méthodes comptables – suite**

### **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 la période. 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 constaté à mesure qu'il est gagné et comprend l'intérêt sur les coupons et la désactualisation de l'escompte et l'amortissement de la prime pour les titres de créance. 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 estimés selon l'interprétation, par le Fonds, des règles fiscales et des taux d'imposition actuellement 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 libellées en devises.

### **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 la période. 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 en raison de leur nature à court terme.

### **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 la période.

### **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 quotidienne des sommes investies. Toute prise en pension ouverte à la fin de la période est présentée dans les titres en portefeuille.

## Notes afférentes aux états financiers (non audités) – suite

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

### 2. Résumé des principales méthodes comptables – suite

#### Transactions à livraison différée et titres vendus avant leur émission

Le Fonds peut acheter des titres à livraison différée ou vendre des titres avant leur émission. Le paiement ou la livraison de ces titres peut avoir lieu après la période de règlement habituelle. Le prix des titres sous-jacents et la date à laquelle ces titres seront livrés et réglés sont déterminés au moment où la transaction est négociée. Pendant la période au cours de laquelle une vente à livraison différée est en suspens, le contrat est inscrit quotidiennement à sa valeur du marché et des titres livrables comparables sont détenus pour effectuer la transaction. Les titres à livraison différée et vendus avant leur émission non réglés figurent comme tel dans les titres en portefeuille. Le Fonds peut être dédommagé pour les intérêts cédés lors de l'achat de titres avant leur émission ou de titres à livraison différée. En ce qui concerne les promesses d'achat, le Fonds inscrit ces titres comme étant distincts dans ses registres et leur attribue une valeur au moins égale au montant de la somme engagée. Les montants à verser et à recevoir à l'égard des titres à livraison différée qui ont les mêmes taux d'intérêt, la même date de règlement et le même courtier sont compensés. Les titres à livraison différée et les titres vendus avant leur émission qui ont été négociés auprès de courtiers différents sont inscrits à titre de montants à payer ou à recevoir dans l'état de l'actif net du Fonds sous la rubrique « Livraison différée ». Le Fonds peut subir des pertes du fait de la fluctuation de la valeur du titre sous-jacent, si la contrepartie ne respecte pas les modalités du contrat ou si l'émetteur n'émet pas le titre en question en raison de facteurs politiques, économiques ou autres.

### 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 .....	1,50 %
Série B .....	1,25 %
Série F .....	0,75 %

#### 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, dont les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant (CEI), les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. 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. Selon 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 .....	0,230 %	0,220 %	0,210 %
Série B .....	0,180 %	0,170 %	0,160 %
Série F .....	0,136 %	0,136 %	0,136 %

#### Honoraires des membres du comité d'examen indépendant

Conformément au Règlement 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

Le 1<sup>er</sup> juillet 2010, les gouvernements de certaines provinces ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (TVP) avec la taxe sur les produits et services (TPS) du gouvernement fédéral. La taxe de vente harmonisée (TVH) combine le taux de la TPS de 5 % avec le taux de la 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 à chaque série 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. Tous les montants sont présentés sous la rubrique « Taxe de vente » à l'état des résultats.

#### 4. Imposition et distributions

Le Fonds est admissible à titre de fiduciaire 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. Les distributions sont constatées lorsqu'elles sont déclarées. 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 :

Revenu net de placement	Semestre terminé le 30 septembre 2011	Semestre terminé le 30 septembre 2010
Série A .....	0,0364 \$	0,0541 \$
Série B .....	0,0509	0,0698
Série F .....	0,0808	0,0982
Série O .....	0,1287	0,1468

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés futurs. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds disposait de 3 415 \$ de pertes en capital reportées.

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. 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 la date d'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 la date d'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.

#### 6. 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 cours de la dernière opération sur le 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 30 septembre 2011	Valeur liquidative par part	Ajustement du cours acheteur	Actif net par part
Série A .....	10,3074 \$	— \$	10,3074 \$
Série B .....	10,3220	—	10,3220
Série F .....	10,3042	—	10,3042
Série O .....	10,3154	—	10,3154
<b>Actif net par part au 31 mars 2011</b>			
Série A .....	9,3928	—	9,3928
Série B .....	9,4062	—	9,4062
Série F .....	9,3972	—	9,3972
Série O .....	9,4025	—	9,4025

## Notes afférentes aux états financiers (non audités) – suite

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

### 7. Capitaux propres

Le Fonds est offert en quatre série 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, qui n'ont aucune valeur nominale. 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, autres que les exigences relatives aux souscriptions minimales. Cependant, Fidelity peut 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.

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, et ce, 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 du semestre				Parts en circulation à la fin du semestre
Semestre terminé le 30 septembre 2011	Souscrites	Réinvesties	Rachetées		
Série A	537	138	2	(70)	607
Série B	504	354	3	(99)	762
Série F	57	69	1	(4)	123
Série O	27 866	1 737	376	(2 354)	27 625
Semestre terminé le 30 septembre 2010	Souscrites	Réinvesties	Rachetées		
Série A	554	107	3	(123)	541
Série B	355	167	3	(96)	429
Série F	13	27	—	(4)	36
Série O	22 634	2 482	352	(1 807)	23 661

#### Porteurs de parts affiliés

Au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, Fidelity ou ses sociétés affiliées détenaient environ 95 % et 96 %, respectivement, du total des parts en circulation du Fonds.

### 8. 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 à obtenir un flux constant de revenu tout en misant sur la possibilité de gains en capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe étrangers, notamment des obligations d'État et non gouvernementales et des obligations de sociétés.

## **8. Risques associés aux instruments financiers – suite**

L'indice de référence du Fonds est l'indice global des obligations mondiales Barclays Capital. L'indice de référence sert de guide à Pyramis pour structurer le portefeuille du Fonds et sélectionner les titres. Pyramis vise, pour le Fonds, un risque de taux d'intérêt comparable à celui de l'indice de référence. Pyramis répartit les actifs du Fonds entre divers secteurs du marché, comme les titres étrangers de sociétés ou d'État, et selon diverses échéances en fonction de son opinion quant à la valeur relative de chaque secteur ou échéance.

Lorsqu'elle achète et vend des titres à revenu fixe, Pyramis analyse les caractéristiques du titre en question, son prix actuel par rapport à sa valeur estimative à long terme, la notation de l'émetteur et toute occasion à court terme engendrée par les inefficacités du marché. La composante des obligations non gouvernementales du portefeuille comprend des obligations émises par des organismes gouvernementaux et des entités supranationales.

Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe de toute qualité ou de toute durée. Conformément à ses objectifs de placement, le Fonds peut également investir une partie de son actif dans des parts d'autres fonds de placement, qui peuvent être gérés par Fidelity.

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.

### **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. Le cas échéant, le risque de crédit propre au Fonds (dans le cas des passifs financiers) et le risque de crédit d'une contrepartie (dans le cas des actifs financiers) sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la qualité du crédit de l'émetteur. La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011.

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.

Outre les détails susmentionnés, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit important relativement à ses contreparties, que ce soit au 30 septembre 2011 ou au 31 mars 2011.

### **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 la période 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 30 septembre 2011 ou au 31 mars 2011, 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 assujéti 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.

## Notes afférentes aux états financiers (non audités) – suite

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

### 8. Risques associés aux instruments financiers – suite

#### Autre risque de prix – suite

Si l'indice de référence avait augmenté ou diminué de 5 % le 30 septembre 2011 et le 31 mars 2011, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 10 676 \$ (11 945 \$ au 31 mars 2011). 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 marchande ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers portant intérêt fluctuent 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 stratégie de placement des titres à revenu fixe repose sur une compréhension quantitative indépendante du profil risque-rendement des indices de référence et du portefeuille et sur une compréhension explicite de toutes les participations actives par rapport à l'indice de référence. L'anticipation du taux d'intérêt n'est pas une composante importante de la stratégie de placement des titres à revenu fixe.

Les titres en portefeuille présentent les placements du Fonds à la fin de la période, classés en fonction de la date contractuelle de modification des taux d'intérêt ou la date à l'échéance, selon la première éventualité.

Au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 25 points de base, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 3 441 \$ (2 647 \$ au 31 mars 2011). 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 change

Le risque de change correspond au risque associé aux instruments financiers libellés en une devise autre que le dollar canadien, qui représente 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. 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.

Les tableaux ci-dessous présentent les devises auxquelles le Fonds avait une exposition importante à la fin de la période, exposition résultant de ses actifs et passifs monétaires et non monétaires négociables et du montant du principal sous-jacent des contrats de change à terme.

#### Au 30 septembre 2011

Devise	Instruments monétaires	Instruments non monétaires	Contrats de change à terme	Exposition nette	En % de l'actif net
Euro	70 488 \$	536 \$	— \$	71 024 \$	23,6 %
Yen	55 832	—	—	—	18,6 %
Dollar américain	137 378	237	—	137 615	45,8 %

#### Au 31 mars 2011

Devise	Instruments monétaires	Instruments non monétaires	Contrats de change à terme	Exposition nette	En % de l'actif net
Euro	83 991	—	—	83 991	30,8 %
Yen	40 706	—	—	40 706	14,9 %
Dollar américain	120 005	—	—	120 005	44,1 %

Au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 14 954 \$ (13 518 \$ au 31 mars 2011). 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.

## **9. Normes comptables futures**

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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 éléments clés de ce plan comprennent les informations 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 semestriels au 30 septembre 2013 avec les données comparatives conformément aux 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.



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](http://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.