

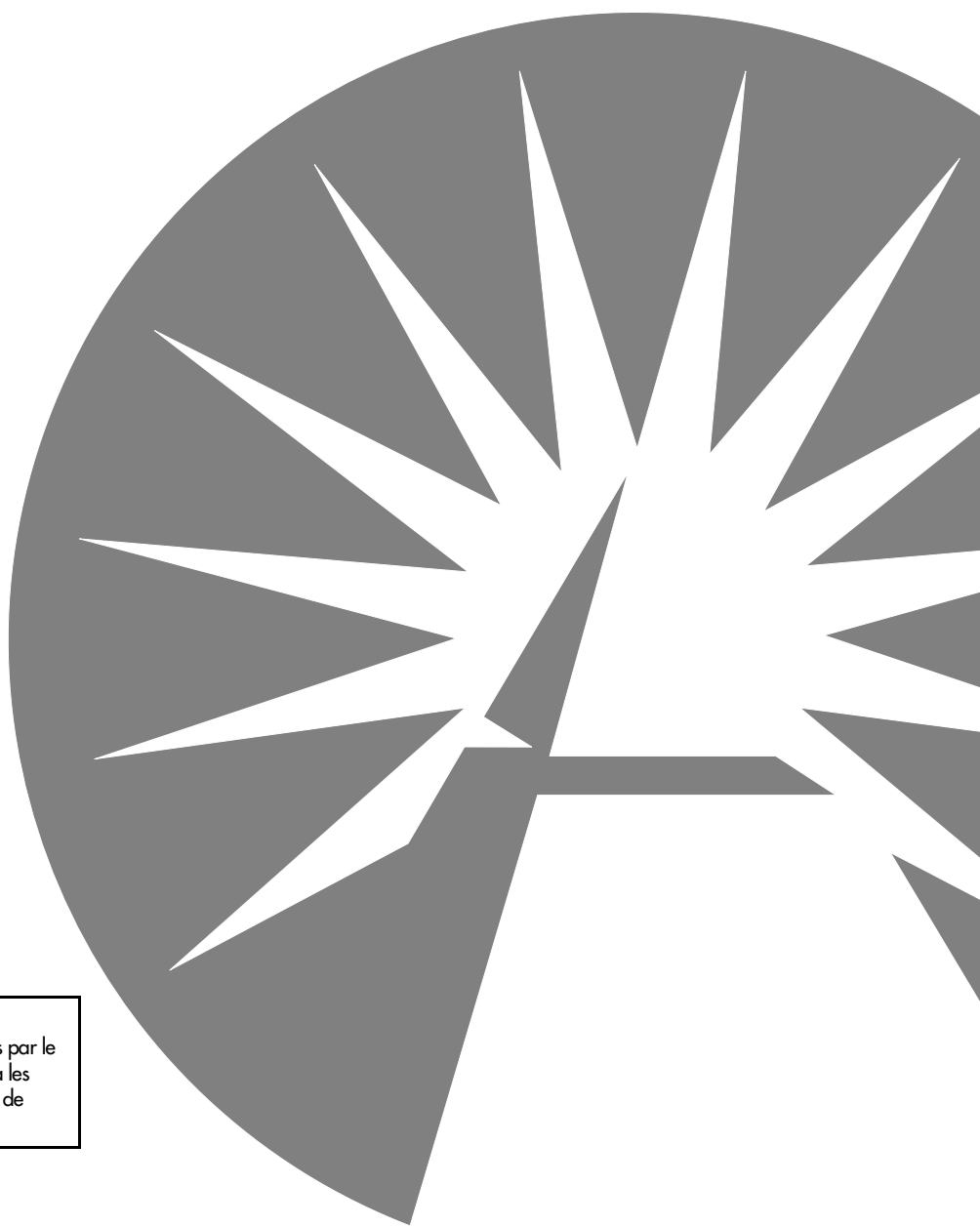


Fiducie Fidelity Actions mondiales

Rapport semestriel 31 décembre 2011

Avis aux lecteurs

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été revus par le vérificateur externe du Fonds. Le vérificateur externe vérifiera les états financiers annuels du Fonds conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada.



Fiducie Fidelity Actions mondiales
Titres en portefeuille au 31 décembre 2011 (non vérifiés)
Aperçu du portefeuille

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 30 juin 2011
Actions étrangères	93,9	94,1
Actions canadiennes	5,2	5,3
Trésorerie et équivalents	0,8	1,9
Autres actifs nets (passifs)	0,1	(1,3)

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 30 juin 2011
Services financiers	16,8	19,5
Technologies de l'information	12,1	10,9
Biens de consommation discrétionnaire	11,6	10,9
Énergie	11,4	11,0
Soins de santé	11,1	9,9
Biens de consommation de base ..	10,3	10,1
Produits industriels	10,1	10,9
Matières de base	7,4	8,3
Services de télécommunications ..	4,7	5,1
Services publics	3,6	2,8
Trésorerie et équivalents	0,8	1,9
Autres actifs nets (passifs)	0,1	(1,3)

Répartition géographique

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 30 juin 2011
États-Unis d'Amérique	50,3	46,6
Royaume-Uni	9,0	8,8
Japon	8,8	9,1
Canada	5,2	5,3
France	3,9	4,7
Australie	3,6	4,2
Allemagne	3,3	4,5
Suisse	3,0	3,4
Pays-Bas	1,9	1,8
Italie	1,3	1,1
Espagne	1,1	1,3
Hong Kong	1,0	1,0
Autres (individuellement moins de 1 %)	6,7	7,6
Trésorerie et équivalents	0,8	1,9
Autres actifs nets (passifs)	0,1	(1,3)

Total de l'actif net du Fonds 24 358 000 \$ (au 31 décembre 2011) et 27 861 000 \$ (au 30 juin 2011)

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

Fiducie Fidelity Actions mondiales Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite

En pourcentage de l'actif net

Actions – 99,1 %

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Australie – 3,6 %			
ASX Ltd.	448	14 \$	14 \$
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	5 069	108	108
BHP Billiton Ltd.	3 267	100	117
Commonwealth Bank of Australia	2 211	82	113
CSL Ltd.	2 041	66	68
Fortescue Metals Group Ltd.	8 237	55	37
Iluka Resources Ltd.	1 797	32	29
Macquarie Group Ltd.	1 132	45	28
Medusa Mining Ltd.	1 146	10	5
Newcrest Mining Ltd.	2 017	66	62
Origin Energy Ltd.	3 254	43	45
Suncorp-Metway Ltd.	3 639	31	32
Sydney Airport unit	19 714	38	54
Telstra Corp. Ltd.	10 091	29	35
Treasury Wine Estates Ltd.	8 332	28	32
Wesfarmers Ltd.	1 171	33	36
Westfield Group unit	7 116	72	58
WorleyParsons Ltd.	458	12	12
TOTAL AUSTRALIE		864	885
Bailliage de Guernesey – 0,1 %			
Resolution Ltd.	9 000	36	36
Bailliage de Jersey – 0,9 %			
Experian PLC	2 500	26	35
Randgold Resources Ltd.	200	24	21
Shire PLC	3 600	67	127
UBM PLC	2 500	24	19
Wolseley PLC	600	14	20
TOTAL BAILLIAGE DE JERSEY		155	222
Belgique – 0,6 %			
Ageas	11 000	36	17
Anheuser -Busch InBev SA NV	558	30	35
KBC Groupe SA	955	41	12
Umicore SA	1 660	43	69
TOTAL BELGIQUE		150	133
Bermudes – 0,3 %			
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd.	4 000	22	24
Marvell Technology Group Ltd.	3 700	65	52
TOTAL BERMUDES		87	76
Canada – 5,2 %			
Alimentation Couche-Tard, Inc. Class B (sub. vtg.) ...	1 200	25	38
Banque de Montréal	1 600	97	89
Banro Corp.	3 700	16	14

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Barrick Gold Corp.	1 100	52 \$	51 \$
Baytex Energy Corp.	800	41	46
Brookfield Properties Corp.	1 300	12	21
Canadian National Railway Co.	500	40	40
Cenovus Energy, Inc.	1 600	55	54
Crescent Point Energy Corp.	500	22	22
Dollarama, Inc.	1 400	27	62
Eldorado Gold Corp.	3 000	42	42
European Goldfields Ltd. ...	4 700	49	55
First Quantum Minerals Ltd.	2 000	29	40
Industrial Alliance Life Insurance Co.	700	25	18
Intact Financial Corp.	900	41	53
Manulife Financial Corp. ...	2 700	34	29
National Bank of Canada ...	400	29	29
Open Text Corp.	700	33	36
Petrominerales Ltd.	1 759	40	29
Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	1 200	52	51
Progressive Waste Solution Ltd.	600	13	12
RioCan (REIT)	600	16	16
Rogers Communications, Inc. Class B (non-vtg.) ...	1 000	35	39
Silver Wheaton Corp.	1 200	47	35
Suncor Energy, Inc.	1 668	54	49
Talisman Energy, Inc.	4 100	72	53
Banque Toronto-Dominion ...	1 700	112	130
TransCanada Corp.	1 600	66	71
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. (Canada)	800	31	38
TOTAL CANADA		1 207	1 262
Îles Caymans – 0,2 %			
Lifestyle International Holdings Ltd.	6 000	18	13
Sands China Ltd.	16 400	47	47
TOTAL ÎLES CAYMANS		65	60
Curaçao – 0,6 %			
Schlumberger Ltd.	2 200	136	153
Danemark – 0,7 %			
A.P. Moller – Maersk A/S Series B	2	13	13
Danske Bank A/S	2 649	50	34
Novo Nordisk A/S Series B ...	970	65	113
William Demant Holding A/S	225	17	19
TOTAL DANEMARK		145	179

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

**Fiducie Fidelity Actions mondiales
Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite**

Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Finlande – 0,2 %			
Sampo OYJ (A Shares)	1 500	44 \$	38 \$
France – 3,9 %			
Air Liquide SA	500	62	63
Alstom SA	1 059	57	33
Arkema SA	500	41	36
AXA SA	2 900	62	38
BNP Paribas SA	1 777	107	71
Christian Dior SA	200	21	24
Compagnie de St. Gobain	300	14	12
Danone	1 300	86	83
Essilor International SA	200	15	14
GDF Suez	2 200	63	61
Iliad SA	267	33	33
LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton	443	45	64
PPR SA	300	40	44
Safran SA	1 100	33	34
Sanofi-Aventis	2 219	161	165
Schneider Electric SA	873	44	47
Société Générale (série A)	2 094	117	47
Unibail-Rodamco	200	39	36
VINCI SA	800	44	36
TOTAL FRANCE		1 084	941
Allemagne – 3,3 %			
adidas AG	400	28	27
Allianz AG	848	97	82
Bayer AG	887	69	57
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	637	26	43
Deutsche Boerse AG	500	43	27
Deutsche Telekom AG	8 900	121	104
E.ON AG	1 201	24	26
GEA Group AG	750	13	22
HeidelbergCement Finance AG	500	32	22
Lanxess AG	867	45	45
Linde AG	193	20	29
ProSiebenSat0,1 Media AG	1 200	30	22
SAP AG	2 041	110	110
Siemens AG	1 049	82	102
Volkswagen AG	600	85	91
TOTAL ALLEMAGNE		825	809
Hong Kong – 1,0 %			
AIA Group Ltd.	10 600	31	34
Cheung Kong Holdings Ltd.	4 000	59	48
Henderson Land Development Co. Ltd.	7 000	46	35
HKT Trust / HKT Ltd. unit	48 000	29	29
Hutchison Whampoa Ltd.	4 000	39	34

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Power Assets Holdings Ltd.	4 500	34 \$	34 \$
Wharf Holdings Ltd.	8 000	43	37
TOTAL HONG KONG		281	251
Irlande – 0,7 %			
Accenture PLC Class A	700	28	38
Covidien PLC	1 100	49	50
CRH PLC	600	12	12
Ingersoll-Rand PLC	2 200	76	68
TOTAL IRLANDE		165	168
Israël – 0,2 %			
Israel Chemicals Ltd.	1 300	14	14
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	3 300	29	27
TOTAL ISRAËL		43	41
Italie – 1,3 %			
Enel SpA	6 059	36	25
ENI SpA	2 300	44	48
Fiat Industrial SpA	4 400	55	38
Intesa Sanpaolo SpA	8 515	15	15
Pirelli & C SpA	1 700	14	15
Saipem SpA	2 633	87	114
Snam Rete Gas SpA	2 700	12	12
Telecom Italia SpA	33 500	42	36
Telecom Italia SpA (Risparmio Shares)	11 000	12	10
TOTAL ITALIE		317	313
Japon – 8,8 %			
ABC-Mart, Inc.	500	17	19
Air Water, Inc.	1 000	13	13
Aisin Seiki Co. Ltd.	500	17	14
Asahi Glass Co. Ltd.	1 000	11	9
Asahi Kasei Corp.	4 000	26	24
Astellas Pharma, Inc.	1 000	46	41
Bridgestone Corp.	1 900	36	44
Canon, Inc.	1 300	59	58
Chiyoda Corp.	1 000	10	10
Chubu Electric Power Co., Inc.	2 600	48	49
Coca-Cola West Co. Ltd.	700	13	12
CyberAgent, Inc.	4	13	13
Daihatsu Motor Co. Ltd.	1 000	18	18
Daiichi Sankyo Kabushiki Kaisha	800	15	16
DeNA Co. Ltd.	400	12	12
Denso Corp.	1 100	33	31
Fanuc Corp.	400	54	62
Fuji Heavy Industries Ltd.	2 000	9	12
Fujitsu Ltd.	2 000	11	11
GREE, Inc.	600	11	21
Hitachi High-Technologies Corp.	600	13	13

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)
Japon – suite			
Hitachi Ltd.	4 000	20 \$	21 \$
Hitachi Metals Ltd.	1 000	13	11
Honda Motor Co. Ltd.	2 100	74	65
INPEX Corp.	4	26	26
Itochu Corp.	4 000	28	41
Japan Tobacco, Inc.	18	67	86
JS Group Corp.	1 000	24	19
JSR Corp.	1 400	24	26
Kamigumi Co. Ltd.	3 000	27	26
KDDI Corp.	5	30	33
Keyence Corp.	100	24	25
Kubota Corp.	2 000	20	17
Kyocera Corp.	400	35	33
Lawson, Inc.	300	15	19
Makita Corp.	400	12	13
Marubeni Corp.	2 000	13	12
Mitsubishi Corp.	2 800	66	58
Mitsubishi Electric Corp.	2 000	22	19
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	2 000	34	30
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	10 900	49	47
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	370	12	15
Mitsui & Co. Ltd.	3 100	45	49
Mitsui Chemicals, Inc.	6 000	23	19
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	2 000	36	30
Murata Manufacturing Co. Ltd.	200	11	10
NEC Corp.	5 000	10	10
NHK Spring Co. Ltd.	1 000	9	9
Nikon Corp.	700	16	16
Nippon Shokubai Co. Ltd.	1 000	11	11
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 100	51	57
Nissan Motor Co. Ltd.	1 500	14	14
Nitto Denko Corp.	300	13	11
NKSJ Holdings, Inc.	500	13	10
NOK Corp.	800	13	14
NSK Ltd.	2 000	17	13
NTT DoCoMo, Inc.	8	16	15
Obayashi Corp.	3 000	14	14
ORIX Corp.	530	35	45
Rakuten, Inc.	37	26	40
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	1 000	12	13
Sanrio Co. Ltd.	300	15	16
Sekisui House Ltd.	3 000	29	27
Seven & i Holdings Co., Ltd.	1 600	41	45
SHIMANO, Inc.	300	15	15
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	900	52	45

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
SMC Corp.	200	32 \$	33 \$
SOFTBANK CORP.	1 300	34	39
Sony Financial Holdings, Inc.	1 600	28	24
Start Today Co. Ltd.	900	11	21
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3 900	149	110
T&D Holdings, Inc.	900	11	9
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1 200	56	54
TDK Corp.	600	38	27
Tokyo Electron Ltd.	500	33	26
Tokyu Corp.	3 000	14	15
Toray Industries, Inc.	2 000	14	15
Toyota Motor Corp.	2 100	85	71
Yamada Denki Co. Ltd.	160	12	11
TOTAL JAPON		<u>2 174</u>	<u>2 147</u>
Luxembourg – 0,1 %			
ArcelorMittal SA (Netherlands)	1 700	32	31
Pays-Bas – 1,9 %			
AEGON NV	10 900	70	44
Akzo Nobel NV	732	42	36
ASML Holding NV (Netherlands)	400	14	17
Gemalto NV	400	11	20
ING Groep NV (Certificaten Van Aandelen)	7 100	75	52
Koninklijke Ahold NV	1 286	17	18
Koninklijke Philips Electronics NV	2 082	59	44
LyondellBasell Industries NV Class A	2 000	86	66
Reed Elsevier NV	2 584	29	31
Unilever NV (Certificaten Van Aandelen) (Bearer) ..	3 700	114	130
TOTAL PAYS-BAS		<u>517</u>	<u>458</u>
Norvège – 0,7 %			
Aker Solutions ASA	2 000	30	21
StatoilHydro ASA	1 700	44	44
Storebrand ASA (A Shares)	6 000	23	32
Telenor ASA	4 000	57	67
TOTAL NORVÈGE		<u>154</u>	<u>164</u>
Papouasie Nouvelle Guinée – 0,1 %			
Oil Search Ltd. ADR	4 228	15	27
Singapour – 0,5 %			
Avago Technologies Ltd.	1 500	53	44
DBS Group Holdings Ltd.	4 000	43	36

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

**Fiducie Fidelity Actions mondiales
Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite**

Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Singapour – suite			
Keppel Corp. Ltd.	3 600	21 \$	26 \$
United Overseas Bank Ltd. .	2 111	32	25
TOTAL SINGAPOUR		<u>149</u>	<u>131</u>
Espagne – 1,1 %			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	8 389	95	74
Banco Santander SA (Espagne)	3 112	37	24
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	2 800	12	13
Gas Natural SDG SA	1 400	27	24
Inditex SA	739	51	62
Repsol YPF SA	2 059	60	64
TOTAL ESPAGNE		<u>282</u>	<u>261</u>
Suède – 0,8 %			
ASSA ABLOY AB (B Shares)	1 200	28	31
Elekta AB (B Shares)	900	25	40
H&M Hennes & Mauritz AB (B Shares)	1 587	49	52
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B Shares)	7 147	88	74
TOTAL SUÈDE		<u>190</u>	<u>197</u>
Suisse – 3,0 %			
Adecco SA (Reg.)	244	12	10
Kuehne & Nagel International AG	370	38	42
Nestlé SA	4 736	221	277
Roche Holding AG (participation certificate) .	1 113	181	192
Schindler Holding AG (participation certificate) .	219	26	26
Syngenta AG (Switzerland)	70	21	21
Transocean Ltd. (Suisse)	260	21	10
(États-Unis)	750	60	29
UBS AG	9 098	145	110
TOTAL SUISSE		<u>725</u>	<u>717</u>
Royaume-Uni – 9,0 %			
AMEC PLC	1 416	26	20
Anglo American PLC (United Kingdom)	1 900	80	71
Aviva PLC	6 900	38	33
Barclays PLC	32 598	139	91
BG Group PLC	6 686	115	146
BHP Billiton PLC	2 379	70	71
BP PLC	8 256	64	60
British American Tobacco PLC (United Kingdom) ...	3 100	127	150
British Land Co. PLC	3 571	26	26

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
British Sky Broadcasting Group PLC			
	3 500	44 \$	41 \$
BT Group PLC	11 100	33	34
Burberry Group PLC	1 800	23	34
Capital Shopping Centres Group PLC	2 000	11	10
Carphone Warehouse Group PLC	6 700	15	33
Diageo PLC	4 026	77	90
GlaxoSmithKline PLC	4 100	82	95
HSBC Holdings PLC (United Kingdom)	16 742	162	130
ICAP PLC	2 400	17	13
IG Group Holdings PLC ...	1 800	11	14
International Power PLC ...	9 991	53	53
ITV PLC	20 600	18	22
Johnson Matthey PLC	1 800	39	52
Lloyds Banking Group PLC .	69 100	66	28
National Grid PLC	7 400	68	73
Next PLC	300	13	13
Pearson PLC	1 300	19	25
Rolls-Royce Group PLC	3 300	33	39
Rolls-Royce Group PLC Class C	200 100	0	0
Royal Dutch Shell PLC:			
Class A (Netherlands) ...	7 872	248	292
Classe B	442	13	17
SABMiller PLC	1 100	34	39
Smith & Nephew PLC	1 700	16	17
TalkTalk Telecom Group PLC	12 200	24	26
Unilever PLC	2 200	67	75
Vodafone Group PLC	64 000	148	182
William Hill PLC	3 800	14	12
Xstrata PLC	4 200	74	65
TOTAL ROYAUME-UNI		<u>2 107</u>	<u>2 192</u>
États-Unis d'Amérique – 50,3 %			
Advance Auto Parts, Inc. . .	1 500	52	106
AFLAC, Inc.	1 300	64	57
Alpha Natural Resources, Inc.	2 000	92	42
Amazon.com, Inc.	700	91	123
American Campus Communities, Inc.	1 000	39	43
American Tower Corp. Classe A	1 200	65	73
Amgen, Inc.	2 000	122	131
Anadarko Petroleum Corp.	700	46	54
Apple, Inc.	1 300	282	542
Ashland, Inc.	1 200	69	70
AT&T, Inc.	4 300	120	132
Baxter International, Inc. . .	1 300	71	65
Berkshire Hathaway, Inc. Class B	1 900	149	148

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)
États-Unis d'Amérique – suite			
Biogen Idec, Inc.	1 500	96 \$	168 \$
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	2 700	68	95
Boston Properties, Inc.	700	67	71
Broadcom Corp. Class A ..	1 800	64	54
Calpine Corp.	2 900	34	48
Caterpillar, Inc.	900	88	83
CenturyLink, Inc.	2 395	57	91
Chevron Corp.	3 600	354	390
CIGNA Corp.	2 100	68	90
Cisco Systems, Inc.	8 400	137	155
Citigroup, Inc.	7 400	257	198
Citrix Systems, Inc.	800	32	49
Clearwire Corp. Class A ..	8 458	68	17
CME Group, Inc.	300	85	74
Coach, Inc.	1 300	48	81
Cognizant Technology Solutions Corp. Classe A ..	1 100	81	72
Colgate-Palmolive Co.	1 100	94	103
Comcast Corp. Class A ...	4 800	106	116
Comerica, Inc.	1 400	51	37
Costco Wholesale Corp. ...	900	57	76
CSX Corp.	3 600	57	77
Cummins, Inc.	1 100	44	99
CVS Caremark Corp.	2 400	91	100
Danaher Corp.	2 000	69	96
DISH Network Corp. Class A	2 000	53	58
Dr Pepper Snapple Group, Inc.	2 000	74	80
eBay, Inc.	3 300	79	102
EMC Corp.	4 500	115	99
Emerson Electric Co.	1 100	64	52
Equity Residential (SBI)	1 000	54	58
Express Scripts, Inc.	2 200	82	100
Exxon Mobil Corp.	2 800	202	241
FirstEnergy Corp.	1 500	69	68
Flowserve Corp.	600	77	61
Fluor Corp.	1 200	81	61
Ford Motor Co.	4 000	41	44
General Electric Co.	10 000	166	182
Gilead Sciences, Inc.	2 100	78	88
Google, Inc. Class A	450	229	296
Halliburton Co.	2 900	99	102
Hasbro, Inc.	1 500	68	49
Hess Corp.	1 400	85	81
Hewlett-Packard Co.	1 500	43	39
Huntington Bancshares, Inc.	10 800	49	60
International Business Machines Corp.	1 200	204	225
JPMorgan Chase & Co. ...	4 000	148	135
Juniper Networks, Inc.	1 200	28	25

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
KLA-Tencor Corp.	1 200	41 \$	59 \$
Kraft Foods, Inc. Class A ..	3 100	105	118
Lorillard, Inc.	1 200	126	139
Lowe's Companies, Inc.	2 200	51	57
Marathon Oil Corp.	4 200	90	125
Marathon Petroleum Corp.	1 300	35	44
McDonald's Corp.	1 300	100	133
McKesson Corp.	1 100	83	87
Mead Johnson Nutrition Co. Class A	1 900	96	133
Merck & Co., Inc.	3 500	123	134
MetLife, Inc.	2 900	95	92
Microsoft Corp.	6 200	163	164
Morgan Stanley	3 800	114	59
Newmont Mining Corp. ...	1 900	95	116
NextEra Energy, Inc.	1 700	93	105
NII Holdings, Inc.	2 200	79	48
NVIDIA Corp.	2 400	31	34
Occidental Petroleum Corp.	2 600	201	248
ON Semiconductor Corp. ...	5 200	57	41
ONEOK, Inc.	1 200	78	106
ONYX Pharmaceuticals, Inc.	1 500	63	67
Oracle Corp.	6 400	159	167
PepsiCo, Inc.	1 300	82	88
Pfizer, Inc.	13 800	255	304
PPG Industries, Inc.	900	68	77
PPL Corp.	3 500	89	105
Praxair, Inc.	800	64	87
Precision Castparts Corp. ...	700	63	117
Procter & Gamble Co.	4 600	310	312
Public Storage	900	90	123
QUALCOMM, Inc.	3 100	135	173
Regions Financial Corp. ...	12 800	93	56
Republic Services, Inc.	1 800	51	50
Southern Co.	1 800	82	85
Starbucks Corp.	1 800	77	84
State Street Corp.	1 900	77	78
SunTrust Banks, Inc.	2 000	56	36
Target Corp.	1 500	73	78
TD Ameritrade Holding Corp.	3 500	75	56
The Boeing Co.	800	57	60
The Coca-Cola Co.	3 400	193	242
The Walt Disney Co.	2 600	81	99
Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 300	77	60
Time Warner, Inc.	2 500	88	92
TJX Companies, Inc.	1 500	81	99
TRW Automotive Holdings Corp.	1 200	65	40
U.S. Bancorp	3 000	79	83
Union Pacific Corp.	1 300	77	140

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

Fiducie Fidelity Actions mondiales Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite

Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
États-Unis d'Amérique – suite			
United Technologies Corp.	2 000	125 \$	149 \$
UnitedHealth Group, Inc.	1 600	77	83
Verizon Communications, Inc.	2 100	84	86
VF Corp.	500	68	65
Viacom, Inc. Class B (non-vtg.)	2 300	90	106
Wells Fargo & Co.	7 100	179	199

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Wyndham Worldwide Corp.	2 000	37 \$	77 \$
Xerox Corp.	6 100	71	49
TOTAL ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	<u>10 970</u>	<u>10 970</u>	<u>12 246</u>
TOTAL DES ACTIONS	22 919	22 919	24 138
TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,1 %	22 919 \$	24 138	
AUTRES ACTIFS NETS (PASSIFS) – 0,9 %			220
ACTIFS NETS – 100 %			24 358 \$

Légende

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

Autres renseignements

Les informations ci-dessous présentent un sommaire des données utilisées au 31 décembre 2011 afférentes aux actifs et aux passifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur. 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 le tableau 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 :				
États-Unis d'Amérique	12 246 \$	12 246 \$	– \$	– \$
Royaume-Uni	2 192	729	1 463	–
Japon	2 147	1 686	461	–
Canada	1 262	1 262	–	–
France	941	776	165	–
Australie	885	768	117	–
Allemagne	809	597	212	–
Suisse	717	586	131	–
Pays-Bas	458	171	287	–
Autres	2 481	1 832	649	–
Total des placements dans des titres :	<u>24 138 \$</u>	<u>20 653 \$</u>	<u>3 485 \$</u>	<u>– \$</u>

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

Les informations ci-dessous présentent un sommaire des données utilisées au 30 juin 2011 afférentes aux actifs et aux passifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur. 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 le tableau ci-dessous, veuillez consulter la section intitulée Évaluation des titres présentée dans les Notes afférentes aux états financiers ci-jointes.

Données d'évaluation au 30 juin 2011 :

Description (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Placements dans des titres :				
Actions :				
États-Unis d'Amérique	12 957 \$	12 957 \$	— \$	— \$
Japon	2 522	—	2 522	—
Royaume-Uni	2 465	962	1 503	—
Canada	1 487	1 487	—	—
France	1 320	1 159	161	—
Allemagne	1 260	945	315	—
Australie	1 159	1 068	91	—
Suisse	953	805	148	—
Pays-Bas	488	114	374	—
Autres	3 081	2 419	662	—
Total des placements dans des titres :	27 692 \$	21 916 \$	5 776 \$	— \$

États financiers (non vérifiés)

États de l'actif net

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

Aux 31 décembre 2011 et 30 juin 2011

	Au 31 décembre 2011	Au 30 juin 2011
Actif		
Placements à la valeur marchande	24 138 \$	27 692 \$
Trésorerie et devises	203	540
Montants à recevoir à la vente de placements	203	57
Intérêts courus et dividendes à recevoir	63	80
	<u>24 607</u>	<u>28 369</u>
Passif		
Montants à payer à l'achat de placements	205	155
Montants à payer au rachat de parts	44	353
	<u>249</u>	<u>508</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>24 358</u>	<u>27 861</u>
Ajustement du cours acheteur au dernier cours de clôture	<u>18</u>	<u>16</u>
Valeur liquidative représentant les capitaux propres	<u>24 376 \$</u>	<u>27 877 \$</u>

Actif net représentant les capitaux propres (par part)

Série O :

(24 358 \$/ 2 212 parts et 27 861 \$/ 2 288 parts, respectivement)

	<u>11,0137 \$</u>	<u>12,1760 \$</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.

Semestre terminé le 31 décembre 2011

Série O

Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :

Activités	(2 024) \$
Distributions aux porteurs de parts	
Revenu net de placement	(658)
Opérations sur les capitaux propres	
Produit net de la vente de parts	3 219
Réinvestissement des distributions	658
Montants payés sur les parts rachetées	(4 698)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	(821)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(3 503)
Actif net	
Au début de la période	27 861
À la fin de la période	<u>24 358</u> \$

Semestre terminé le 31 décembre 2010

Série O

Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :

Activités	4 430 \$
Distributions aux porteurs de parts	
Revenu net de placement	(601)
Opérations sur les capitaux propres	
Produit net de la vente de parts	4 813
Réinvestissement des distributions	601
Montants payés sur les parts rachetées	(4 973)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	441
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	4 270
Actif net	
Au début de la période	25 631
À la fin de la période	<u>29 901</u> \$

États financiers (non vérifiés) – suite

États des résultats

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

Semestre terminé le 31 décembre	2011	2010
Revenus de placement		
Intérêts	— \$	— \$
Dividendes	294	271
Prêts de titres	—	—
	<u>294</u>	<u>271</u>
Moins la retenue d'impôts étrangers	(27)	(23)
	<u>267</u>	<u>248</u>
Charges		
Frais de gestion et de conseil	—	—
Charges d'exploitation	—	—
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	—	—
Taxe de vente	—	—
Total des charges	<u>—</u>	<u>—</u>
Revenu net (perte) de placement	<u>267</u>	<u>248</u>
Gain réalisé et non réalisé (perte)		
Gain net réalisé (perte) sur :		
Titres de placement	(206)	201
Opérations libellées en devises	12	(1)
Total du gain net réalisé (perte)	<u>(194)</u>	<u>200</u>
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée :		
Titres de placement	(2 092)	4 000
Autres éléments d'actif net libellés en devises	6	—
Total de la variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée	<u>(2 086)</u>	<u>4 000</u>
Commissions et autres coûts liés au portefeuille	(11)	(18)
Gain net (perte)	<u>(2 291)</u>	<u>4 182</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités	<u>(2 024) \$</u>	<u>4 430 \$</u>

Autres renseignements par série	2011	2010
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités		
Série O	<u>(2 024) \$</u>	<u>4 430 \$</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités, par part		
Série O	<u>(0,9025) \$</u>	<u>1,8125 \$</u>

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

Notes afférentes aux états financiers

Période terminée le 31 décembre 2011 (non vérifiée)

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

1. Création du Fonds

La Fiducie Fidelity Actions mondiales (le « Fonds ») est une fiducie d'investissement à participation unitaire créée en vertu des lois de l'Ontario par une déclaration de fiducie générale datée du 31 octobre 2008 (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 gérant 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 offre des parts de série O, offertes seulement à d'autres Mandats Fidelity. Le public investisseur ne peut donc pas les acheter.

2. Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été rédigés conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR), 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 d'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 dits « détenus à des fins de transaction » et portés à leur juste valeur. 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, mais sans s'y limiter, les événements qui touchent le marché ou un titre en particulier. 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 décembre 2011 et au 30 juin 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 aucune participation importante dans des placements de Niveau 3 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 participation (y compris les titres soumis à restrictions) pour lesquels les cours 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 la période. 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 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.

Conversion des devises

Les titres et autres actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux 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 titres de placement » et ceux sur les autres opérations libellées en devises sont présentés dans le « Gain net réalisé et non réalisé (perte) sur les opérations libellées en devises » et dans la « Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée sur d'autres actifs nets libellés en devises étrangères » de l'état des résultats.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés) – suite

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

2. 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 Bourse de Toronto 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 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 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 et considérées comme un remboursement de capital réduisent le coût moyen de la fiducie sous-jacente. Les gains et les pertes réalisés à la vente de titres de placement et la plus-value (moins-value) non réalisée des titres de placement sont calculés en fonction du coût moyen des titres de placement 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. Les impôts étrangers sont comptabilisés selon l'interprétation, par le Fonds, des règles fiscales et des taux d'imposition réels 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 dont l'échéance est 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 éléments d'actif et de passif

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 caractère à court terme.

Frais liés aux opérations à court terme

Les parts rachetées ou transférées dans les 90 jours suivant la date d'achat peuvent être assujetties à des frais d'opérations à court terme correspondant à 1,00 % du produit du rachat ou du transfert des parts. 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 liée aux 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 alors virés dans un ou plusieurs comptes de titres 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'intérêts. 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 la période est présentée dans les titres en portefeuille.

3. Charges

Frais de gestion et de conseil

Fidelity assure les fonctions de gestionnaire du Fonds et Pyramis assure celles de conseiller en valeurs du Fonds. Aucuns frais de gestion ni frais de conseil ne sont imputés au Fonds à l'égard des parts de série O.

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

Certaines provinces ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (TVP) 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 respectif de la TVP de chaque province. 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 le Fonds en fonction des placements proportionnelle des porteurs de parts par province, en utilisant le taux de TVH ou de TPS respectif de chaque province dans le cas d'une non participation de la province. Tous les montants sont classés sur l'état des résultats comme Taxe de vente.

Autres charges d'exploitation

Fidelity paie des charges communes propres à la série O, notamment les frais de garde, les honoraires des vérificateurs, les droits de dépôt, les frais juridiques et les autres frais d'administration, en plus des charges qu'elle engage séparément.

4. Imposition et distributions

Le Fonds est admissible à titre de fiduciaire d'investissement à participation unitaire 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 comptabilisées lorsqu'elles sont déclarées. Ces distributions sont imposables entre les mains des porteurs de parts.

Les distributions pour chaque série de parts sont présentées ci-dessous :

	Période terminée le 31 décembre 2011	Période terminée le 31 décembre 2010
Revenu net de placement		
Série O	0,3054 \$	0,2454 \$

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital futurs. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds disposait de 164 \$ de pertes en capital nettes 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. Commissions et autres coûts liés au portefeuille

Au cours de la période, Fidelity a versé des commissions et d'autres coûts liés au portefeuille de 11 \$ (18 \$ au 31 décembre 2010), dont aucun montant – \$ (– \$ au 31 décembre 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 4 \$ (2 \$ au 31 décembre 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 1 \$ (4 \$ au 31 décembre 2010). Fidelity a estimé les montants indiqués pour les recherches effectuées pour le Fonds par des sociétés de courtage.

6. Prêts de titres

À l'occasion, le Fonds prête des titres en portefeuille dans le but de réaliser des revenus additionnels. Le Fonds a établi un programme de prêts de titres conjointement avec son dépositaire, Compagnie Trust CIBC Mellon. Le total de la valeur marchande des titres en portefeuille prêtés ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds. Le Fonds reçoit une garantie (en trésorerie ou sous forme d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou l'une des provinces, ou par le gouvernement des États-Unis ou l'une de ses agences) en contrepartie des titres prêtés. La valeur des biens cédés en garantie doit être au moins égale à 102 % de la valeur marchande des titres prêtés pendant la durée du prêt. Cette valeur marchande est déterminée

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés) – suite

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

6. Prêts de titres – suite

quotidiennement à la clôture de chaque jour d'évaluation du Fonds et toute garantie additionnelle nécessaire est livrée au Fonds le jour ouvrable suivant. Il n'y avait pas de prêts de titres non remboursés au 31 décembre 2011 ou au 30 juin 2011.

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.

	Valeur liquidative par part	Ajustement du cours acheteur	Actif net par part
Actif net par part au 31 décembre 2011			
Série O	11,0217 \$	(0,0080) \$	11,0137 \$
Actif net par part au 30 juin 2011			
Série O	12,1833	(0,0073)	12,1760

8. Capitaux propres

Le Fonds est offert en une série de parts: les parts de série O. Le capital de chaque série du Fonds est divisé en un nombre illimité de parts de valeur égale, n'ayant 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 de souscription minimales, 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.

Opérations sur les capitaux propres

Les opérations de chaque série sont les suivantes :

	Parts en circulation au début de la période	Souscrites	Réinvesties	Rachetées	Parts en circulation à la fin de la période
Période terminée le 31 décembre 2011					
Série O	2 288	285	60	(421)	2 212
Période terminée le 31 décembre 2010					
Série O	2 466	417	50	(434)	2 499

Porteurs de parts affiliés

Au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011, Fidelity ou ses sociétés affiliées détenaient environ 100 % 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 portefeuille 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.

L'objectif de Pyramis est d'offrir un rendement à valeur ajoutée comparable à l'indice de référence. Pyramis remédie au risque non systématique en investissant dans un portefeuille diversifié dont les titres sont issus de nombreux secteurs du marché. La sélection qualitative fondamentale des titres

9. Risques associés aux instruments financiers – suite

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 dégager une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés de partout dans le monde. L'indice de référence du Fonds est l'indice MSCI Monde.

Le Fonds a recours à une approche combinant une sélection qualitative des actions à un contrôle quantitatif des risques. Le Fonds vise à détenir environ les mêmes répartitions sectorielles et régionales que l'indice de référence.

Les placements spécifiques du Fonds ne sont pas nécessairement compris dans l'indice de référence. Pyramis revoit régulièrement les répartitions cibles et les rééquilibre, au besoin.

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 portefeuille 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. Pour établir la juste valeur des actifs et des passifs financiers, on considère, le cas échéant, le risque de crédit du Fonds (dans le cas de passifs financiers), le risque de crédit d'une contrepartie (dans le cas d'actifs financiers). La valeur comptable des investissements et d'autres actifs représente l'exposition maximum au risque de crédit au 31 décembre 2011 et au 30 juin 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 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 décembre 2011 ou au 30 juin 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 Bourse de Toronto (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 sujets 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 31 décembre 2011 ou au 30 juin 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.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés) – suite

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

9. Risques associés aux instruments financiers – suite

Autre risque de prix – suite

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 30 juin 2011 et le 31 décembre 2011, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 1 195 \$ (1 385 \$ au 30 juin 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 vulnérable au risque que la valeur marchande ou les flux de trésorerie ultérieurs d'instruments financiers portant intérêt fluctueront à la suite de changement du niveau actuel des taux d'intérêt du 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 des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

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 les 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 en raison des fluctuations des taux de change.

10. Normes comptables futures

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) avait prévu d'adopter, à partir du 1^{er} janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles ont été publiées par le Conseil des normes comptables internationales. Par la suite, le CNC a reporté l'adoption des IFRS pour les sociétés de placement, ce qui comprend les fonds de placement. Les sociétés de placement peuvent continuer d'appliquer les PCGR actuels jusqu'aux exercices débutant le 1^{er} janvier 2014 ou après cette date.

Le gestionnaire étudie et élabore actuellement un plan pour respecter l'échéancier en ce qui concerne l'adoption des IFRS. Les principaux éléments du plan comprendront la divulgation des répercussions qualitatives et quantitatives, le cas échéant, dans les notes du 30 juin 2014 aux états financiers. La préparation des états financiers semestriels du 31 décembre 2014, y compris les comparatifs avec les exercices précédents, sera effectuée en conformité avec les 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

Vérificateur

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. 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.