

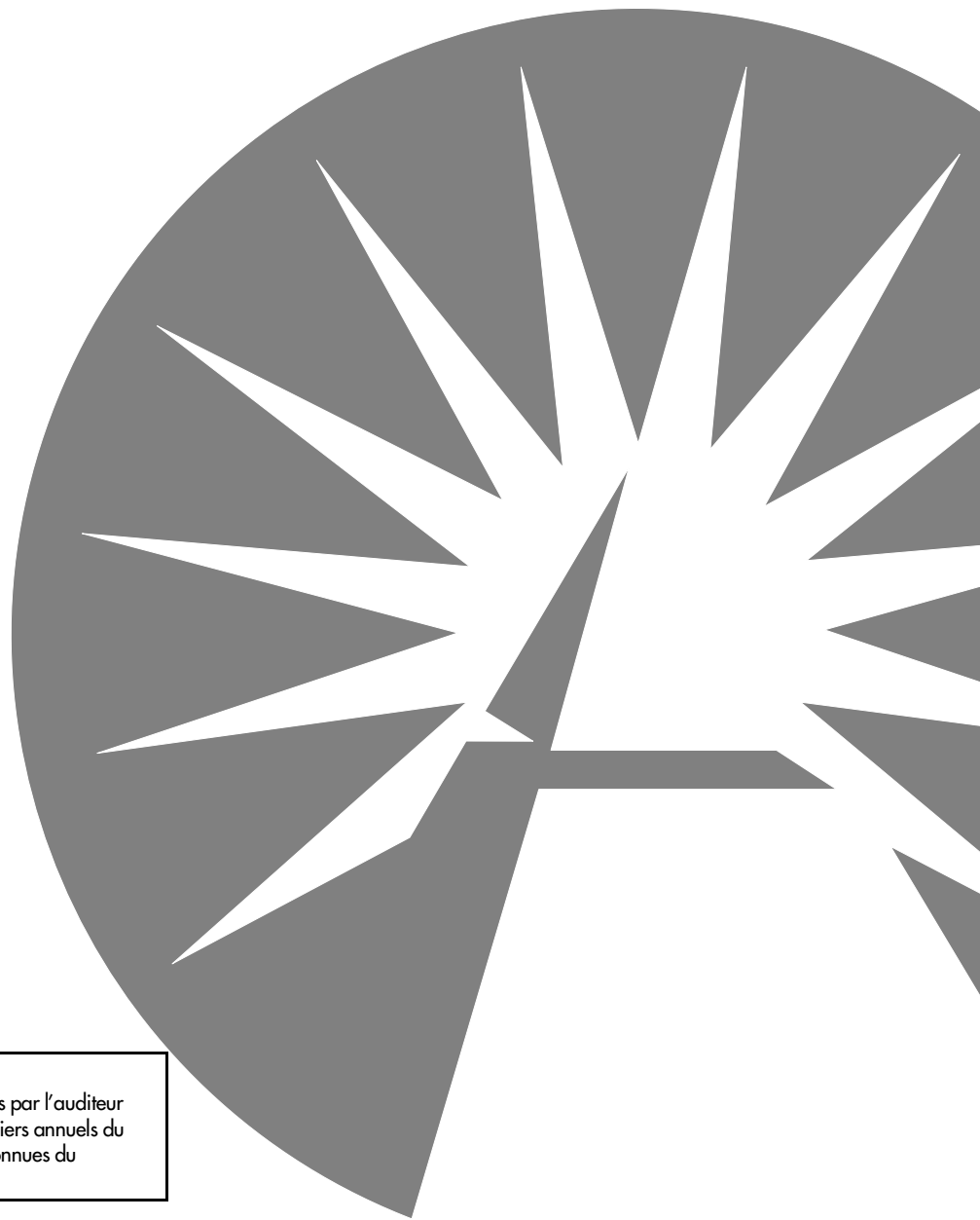


Fonds Fidelity Petite Capitalisation mondiale

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.



Aperçu du portefeuille

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Actions étrangères	94,0
Actions canadiennes	5,7
Trésorerie et équivalents	0,5
Autres actifs nets (passifs)	(0,2)

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds
Produits industriels	17,8
Services financiers	17,1
Biens de consommation discrétionnaire	16,3
Technologies de l'information	15,8
Matières de base	9,4
Soins de santé	7,8
Énergie	6,8
Biens de consommation de base	6,0
Services de télécommunications	1,8
Autres (individuellement moins de 1 %)	0,9
Trésorerie et équivalents	0,5
Autres actifs nets (passifs)	(0,2)

Répartition géographique

	% de l'actif net du Fonds
États-Unis	48,1
Japon	9,6
Canada	5,7
Royaume-Uni	5,4
Australie	3,8
Pays-Bas	1,9
Corée du Sud	1,8
Israël	1,7
Finlande	1,6
Bermudes	1,5
Taiwan	1,5
Pologne	1,4
Allemagne	1,3
Thaïlande	1,2
Italie	1,2
Suisse	1,1
Îles Caymans	1,1
Brésil	1,1
Irlande	1,1
Autriche	1,0
Autres (individuellement moins de 1 %)	6,6
Trésorerie et équivalents	0,5
Autres actifs nets (passifs)	(0,2)

Total de l'actif net du Fonds 4 621 000 \$

Fonds Fidelity Petite Capitalisation mondiale

Titres en portefeuille (non audités) – suite

En pourcentage de l'actif net

Actions – 99,7 %

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Australie – 3,8 %			
Bradken Ltd.	5 512	43 \$	36 \$
Goodman Group unit	63 409	45	36
Iluka Resources Ltd.	3 492	49	43
Treasury Wine Estates Ltd.	14 883	54	58
TOTAL AUSTRALIE		191	173
Autriche – 1,0 %			
Wienerberger AG	2 100	42	26
Zumtobel AG	1 200	40	22
TOTAL AUTRICHE		82	48
Bailliage de Jersey – 0,4 %			
Informa PLC	3 144	21	17
Belgique – 0,4 %			
Gimv NV	400	24	20
Bermudes – 1,5 %			
Aquarius Platinum Ltd. (Australia)	5 647	32	17
Catlin Group Ltd.	6 100	36	37
Luk Fook Holdings International Ltd.	5 000	16	15
TOTAL BERMUDES		84	69
Brésil – 1,1 %			
Banco Daycoval SA (PN) ..	3 800	28	18
Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA ...	1 900	44	33
TOTAL BRÉSIL		72	51
Îles Vierges britanniques – 0,3 %			
Playtech Ltd.	3 416	18	15
Canada – 5,7 %			
Bankers Petroleum Ltd.	4 800	38	17
Connacher Oil and Gas Ltd.	23 800	35	8
Copper Mountain Mining Corp.	4 500	29	19
Kodiak Oil & Gas Corp. ...	5 700	37	31
MDC Partners, Inc. Class A (sub. vtg.)	2 300	37	35
Open Text Corp.	500	29	27
Petrominerales Ltd.	1 400	49	29
Quadra FNX Mining Ltd. .	1 900	27	17
Tahoe Resources, Inc.	1 900	35	28
TransForce, Inc.	1 500	21	15
Trican Well Service Ltd. ...	2 600	57	39
TOTAL CANADA		394	265

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Îles Caymans – 1,1 %			
MintH Group Ltd.	30 000	49 \$	28 \$
Xingda International Holdings Ltd.	48 000	45	24
TOTAL ÎLES CAYMANS		94	52
Chine – 0,5 %			
Shenzhen Expressway Co. (H Shares)	66 000	43	25
Danemark – 0,8 %			
GN Store Nordic AS	5 400	50	35
Finlande – 1,6 %			
Amer Group PLC (A Shares)	3 300	41	44
KCI Konecranes Oyj	1 500	46	32
TOTAL FINLANDE		87	76
France – 0,5 %			
Atos Origin SA	497	29	23
Allemagne – 1,3 %			
ProSiebenSat.1 Media AG	800	21	15
Rheinmetall AG	400	33	20
Stroer Out-of-Home Media AG	1 800	55	27
TOTAL ALLEMAGNE		109	62
Hong Kong – 0,8 %			
Wing Hang Bank Ltd.	4 556	52	39
Irlande – 1,1 %			
United Drug PLC (Ireland) ..	16 200	54	51
Israël – 1,7 %			
ClickSoftware Technologies Ltd.	3 000	26	24
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	5 800	64	52
TOTAL ISRAËL		90	76
Italie – 1,2 %			
Amplifon SpA	11 100	62	57
Japon – 9,6 %			
ABC-Mart, Inc.	1 300	43	52
Exedy Corp.	1 900	51	81
Glory Ltd.	1 200	24	30
Kintetsu World Express, Inc.	1 100	32	33
Nitta Corp.	1 700	30	38
Osaka Securities Exchange Co. Ltd.	10	49	48
Proto Corp.	500	18	18
Ricoh Leasing Co. Ltd.	1 500	33	35
SHO-BOND Holdings Co. Ltd.	1 600	40	40

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

**Fonds Fidelity Petite Capitalisation mondiale
Titres en portefeuille (non audités) – suite**

Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Japon – suite			
Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	1 100	21 \$	23 \$
Yamazaki Co. Ltd.	6 200	33	48
TOTAL JAPON		<u>374</u>	<u>446</u>
Corée du Sud – 1,8 %			
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	1 410	43	42
Korean Reinsurance Co. ...	1 680	19	20
Melfas, Inc.	1 262	51	18
TOTAL CORÉE DU SUD		<u>113</u>	<u>80</u>
Mexique – 0,9 %			
Grupo Aeroportuario Norte SAB de CV	23 800	45	40
Pays-Bas – 1,9 %			
AerCap Holdings NV	2 800	38	29
Gemalto NV	1 201	54	60
TOTAL PAYS-BAS		<u>92</u>	<u>89</u>
Norvège – 0,3 %			
Fred Olsen Energy ASA ...	400	17	12
Pologne – 1,4 %			
Eurocash SA	4 300	36	32
Warsaw Stock Exchange ...	2 400	35	32
TOTAL POLOGNE		<u>71</u>	<u>64</u>
Russie – 0,6 %			
Bank St. Petersburg OJSC .	10 000	50	27
Afrique du Sud – 0,4 %			
Raubex Group Ltd.	10 300	28	17
Suisse – 1,1 %			
Lonza Group AG	503	41	32
Temenos Group AG	1 448	53	21
TOTAL SUISSE		<u>94</u>	<u>53</u>
Taïwan – 1,5 %			
SIMPLO Technology Co. Ltd.	7 700	53	50
Wintek Corp.	21 998	30	18
TOTAL TAÏWAN		<u>83</u>	<u>68</u>
Thaïlande – 1,2 %			
BEC World PCL (For. Reg.)	47 100	51	58
Turquie – 0,7 %			
Aygaz A/S	6 000	40	32
Royaume-Uni – 5,4 %			
Aberdeen Asset Management PLC	13 800	46	39
Britvic PLC	3 700	23	19
Cookson Group PLC	1 200	14	8
Croda International PLC ...	900	24	24
Hikma Pharmaceuticals PLC	3 515	41	33

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Redrow PLC	18 300	36 \$	34 \$
SuperGroup PLC	2 700	47	46
Travis Perkins PLC	3 800	62	47
TOTAL ROYAUME-UNI		<u>293</u>	<u>250</u>
États-Unis – 48,1 %			
ADTRAN, Inc.	1 200	48	33
Albemarle Corp.	700	39	30
Armstrong World Industries, Inc.	700	32	25
Ashland, Inc.	1 500	87	69
Aspen Technology, Inc. ...	3 600	52	58
BE Aerospace, Inc.	1 300	45	45
Berry Petroleum Co. Class A	1 500	74	56
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1 200	30	40
Broadridge Financial Solutions, Inc.	900	20	19
Carlisle Companies, Inc. ...	1 400	64	47
Chemed Corp.	700	46	40
Cogent Communications Group, Inc.	3 800	54	53
Colfax Corp.	3 200	71	68
Commercial Metals Co. ...	1 900	32	19
Compass Minerals International, Inc.	500	46	35
Compuware Corp.	6 600	72	53
Cymer, Inc.	600	29	23
Digital River, Inc.	1 100	33	24
Douglas Emmett, Inc.	3 600	66	65
DreamWorks Animation SKG, Inc. Class A	1 300	34	25
E*TRADE Financial Corp. ...	2 200	26	21
EMCOR Group, Inc.	2 200	65	47
GenOn Energy, Inc.	3 500	13	10
Hackett Group, Inc.	6 300	24	25
HealthSouth Corp.	2 300	57	36
Huntington Bancshares, Inc.	7 500	49	38
IBERIABANK Corp.	900	53	44
Investment Technology Group, Inc.	2 900	52	30
Jones Lang LaSalle, Inc. ...	500	50	27
Kaiser Aluminum Corp. ...	900	43	42
Kennametal, Inc.	500	19	17
LivePerson, Inc.	2 000	25	21
MF Global Holdings Ltd. ...	9 800	80	42
National CineMedia, Inc. ...	2 900	50	44
NII Holdings, Inc.	1 000	41	28
Nu Skin Enterprises, Inc. Class A	500	14	21
Office Depot, Inc.	12 000	55	26
Oil States International, Inc.	1 000	69	53

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 – suite			
ON Semiconductor Corp.	3 500	34 \$	26 \$
ONYX Pharmaceuticals, Inc.	1 000	33	31
Pegasystems, Inc.	1 300	49	42
Post Properties, Inc.	1 000	38	36
Regal Entertainment Group Class A	3 200	43	39
Rock-Tenn Co. Class A	900	49	46
Saks, Inc.	3 600	41	33
SL Green Realty Corp.	100	7	6
Sonic Automotive, Inc. Class A (sub. vtg.)	2 900	37	33
Sourcefire, Inc.	2 400	63	67
Spectrum Brands Holdings, Inc.	1 900	51	47
Superior Energy Services, Inc.	1 400	54	38
Synopsys, Inc.	1 200	32	31
Tenneco, Inc.	1 300	54	35
TreeHouse Foods, Inc.	1 100	55	71
TriQuint Semiconductor, Inc.	3 400	41	18
TRW Automotive Holdings Corp.	800	43	27
Tutor Perini Corp.	2 000	48	24
WD-40 Co.	700	28	29
Web.com, Inc.	4 800	67	35
WESCO International, Inc.	1 200	70	42
Whiting Petroleum Corp.	800	58	29
Wyndham Worldwide Corp.	1 200	38	36
TOTAL ÉTATS-UNIS		<u>2 792</u>	<u>2 220</u>
TOTAL DES ACTIONS		5 699	4 610

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 le tableau ci-dessous, veuillez consulter la section intitulée Évaluation des titres présentée dans les Notes afférentes aux états financiers ci-jointes.

Placements à court terme – 0,5 %

	Montant du principal (en milliers de dollars)	Coût (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Canada – 0,5 %			
Placements dans des prises en pension dans le cadre d'un compte de titres conjoint à 0,96 %, datées du 9/30/11, échéant le 10/3/11 (garantis par des obligations du gouvernement du Canada) #	21 \$	<u>21 \$</u>	<u>21 \$</u>
TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 100,2 %		<u>5 720 \$</u>	<u>4 631</u>
AUTRES ACTIFS NETS (PASSIFS) – (0,2) %			<u>(10)</u>
ACTIFS NETS – 100 %			<u>4 621 \$</u>

Légende

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

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

Entente de prise en pension / Contrepartie	Valeur (en milliers de dollars)
Somme de 21 000 \$ à 0,96 %, échéant le 10/03/11	
Banque de Montréal	6 \$
Marchés mondiaux CIBC Inc.	2
Deutsche Bank Securities Ltd.	2
Scotia Capitaux Inc.	7
Banque Toronto-Dominion	4
	<u>21 \$</u>

**Fonds Fidelity Petite Capitalisation mondiale
Titres en portefeuille (non audités) – suite**

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	2 220 \$	2 220 \$	— \$	— \$
Japon	446	—	446	—
Canada	265	265	—	—
Royaume-Uni	250	250	—	—
Australie	173	—	173	—
Pays-Bas	89	89	—	—
Corée du Sud	80	—	80	—
Israël	76	76	—	—
Finlande	76	76	—	—
Autres	935	661	274	—
Placements à court terme	21	—	21	—
Total des placements dans des titres :	4 631 \$	3 637 \$	994 \$	— \$

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

États financiers (non audités)

État de l'actif net

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

Au 30 septembre 2011	Au 30 septembre 2011
Actif	
Placements à la valeur marchande	4 631 \$
Trésorerie et devises	2
Montants à recevoir à la vente de placements	—
Intérêts courus et dividendes à recevoir	8
Montants à recevoir à la vente de parts	—
	<u>4 641</u>
Passif	
Montants à payer à l'achat de placements	11
Montants à payer au rachat de parts	—
Frais de gestion et de conseils à payer	7
Autres montants à payer à des sociétés affiliées	1
Autres montants et charges à payer	1
	<u>20</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>4 621</u>
Ajustement du cours acheteur au dernier cours de clôture	<u>6</u>
Valeur liquidative représentant les capitaux propres	<u>4 627 \$</u>

Prises en pension comprises dans la valeur marchande des placements	21 \$
Actif net représentant les capitaux propres par part	
Série A :	
(2 009 \$ / 249 parts)	<u>8,0602 \$</u>
Série B :	
(2 236 \$ / 277 parts)	<u>8,0690 \$</u>
Série F :	
(13 \$ / 2 parts)	<u>8,1181 \$</u>
Série O :	
(363 \$ / 44 parts)	<u>8,1666 \$</u>

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

États financiers (non audités) – suite

État de l'évolution de l'actif net

Les montants sont exprimés en milliers de dollars.

Pour la période du 25 mars 2011 au 30 septembre 2011

	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :					
Activités	(1 091) \$	(481) \$	(532) \$	(2) \$	(76) \$
Distributions aux porteurs de parts					
Réduction des frais de gestion	—	—	—	—	—
Opérations sur les capitaux propres					
Produit net de la vente de parts	5 719	2 491	2 768	15	445
Réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—
Montants versés sur les parts rachetées	(7)	(1)	—	—	(6)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	5 712	2 490	2 768	15	439
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	4 621	2 009	2 236	13	363
Actif net					
Au début de la période	—	—	—	—	—
À la fin de la période	4 621 \$	2 009 \$	2 236 \$	13 \$	363 \$

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

État des résultats

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

Pour la période du 25 mars 2011 au 30 septembre 2011

	2011
Revenus de placement	
Intérêts	— \$
Dividendes	48
	<u>48</u>
Moins la retenue d'impôts étrangers	(4)
	<u>44</u>
Charges	
Frais de gestion et de conseils	45
Frais d'administration	8
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	—
Taxe de vente	8
Total des charges	<u>61</u>
Revenu net (perte) de placement	<u>(17)</u>
Gain réalisé et non réalisé (perte)	
Gain net réalisé (perte) sur :	
Placements	(24)
Conversion des devises	33
Total du gain net réalisé (perte)	<u>9</u>
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée :	
Placements	(1 073)
Commissions et autres coûts liés au portefeuille	(10)
Gain net (perte)	<u>(1 074)</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités	<u>(1 091) \$</u>

	2011
Autres renseignements par série de parts	
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités	
Série A	<u>(481) \$</u>
Série B	<u>(532) \$</u>
Série F	<u>(2) \$</u>
Série O	<u>(76) \$</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités, par part	
Série A	<u>(1,9583) \$</u>
Série B	<u>(1,9970) \$</u>
Série F	<u>(1,8100) \$</u>
Série O	<u>(1,9106) \$</u>

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

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 Petite Capitalisation mondiale (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 25 mars 2011 (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.

Le Fonds a commencé à exercer ses activités le 4 avril 2011.

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, 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, 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 participation (y compris les titres soumis à restrictions) pour lesquels les cotations du marché sont aisément disponibles sont évalués selon le dernier cours acheteur enregistré à la principale bourse où ces titres sont normalement négociés, tel qu'il a été fourni par un service de cotation indépendant, et sont classés dans le niveau 1 de la hiérarchie. Si les cours acheteurs ne sont pas disponibles ou ne reflètent pas la juste valeur des titres, ces derniers peuvent être évalués selon le dernier cours du marché ou le cours de clôture officiel. Pour les titres de participation étrangers, lorsque des événements importants surviennent et touchent le marché ou un titre en particulier, une comparaison avec la valeur des certificats américains d'actions étrangères, des contrats à terme, des fonds négociés 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.

2. Résumé des principales méthodes comptables – suite

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.

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. 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.)

3. Charges

Frais de gestion et de conseils

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

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

Frais d'administration

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	0,387 %	0,377 %	0,367 %
Série B	0,337 %	0,327 %	0,317 %
Série F	0,240 %	0,240 %	0,240 %

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

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 fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). À des fins fiscales, le Fonds a fixé la fin de son exercice en décembre. Chaque année d'imposition, le Fonds verse aux porteurs de parts une partie suffisante du revenu net et du montant net des gains en capital pour ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu. 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.

Aucune distribution du revenu net de placement ou du gain réalisé n'a été déclarée au cours de la période.

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 10 \$ relativement à ses opérations de portefeuille. Sur ce total, aucun montant 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 – \$; 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 \$. Fidelity a estimé les montants indiqués pour les recherches effectuées pour le Fonds par des sociétés de courtage.

6. Frais de souscription

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

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

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

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 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	8,0700 \$	(0,0098) \$	8,0602 \$
Série B	8,0788	(0,0098)	8,0690
Série F	8,1280	(0,0099)	8,1181
Série O	8,1765	(0,0099)	8,1666

8. 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.

Notes afférentes aux états financiers (non audités) – suite

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

8. Capitaux propres – suite

Opérations sur les capitaux propres

Les opérations de chaque série sont les suivantes :

Période terminée le 30 septembre 2011	Parts en circulation au début de la période			Parts en circulation à la fin de la période	
	Souscrites	Réinvesties	Rachetées		
Série A	—	249	—	—	249
Série B	—	277	—	—	277
Série F	—	2	—	—	2
Série O	—	45	—	(1)	44

Porteurs de parts affiliés

Au 30 septembre 2011, Fidelity ou ses sociétés affiliées détenaient environ 92 % du total des parts en circulation du Fonds.

9. Risques associés aux instruments financiers

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

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

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

Le Fonds vise la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés à petite capitalisation du monde entier. L'indice de référence du Fonds est l'indice MSCI Monde tous pays petite capitalisation.

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

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

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 valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit au 30 septembre 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 au 30 septembre 2011.

9. Risques associés aux instruments financiers – suite

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.

Au 30 septembre 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 assujettis au risque de perte de capital. Pour gérer ce risque, le Fonds a recours à une sélection prudente des titres et d'autres instruments financiers qui est conforme à la stratégie de placement. Le risque maximal associé aux instruments financiers et auquel le Fonds est exposé correspond à leur juste valeur. Les placements du Fonds sont exposés à l'autre risque de prix découlant de l'incertitude liée au prix des instruments à l'avenir.

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

Si l'indice de référence avait augmenté ou diminué de 5 % le 30 septembre 2011, toutes les autres variables étant demeurrées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 232 \$. 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 majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne porte pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque important associé aux fluctuations de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

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. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque important associé aux 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 l'intention d'adopter, à compter du 1^{er} janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (connues sous l'abréviation anglaise IFRS), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board. En janvier dernier, le CNC a reporté l'adoption des IFRS pour les sociétés d'investissement, dont les fonds de placement. Les sociétés d'investissement peuvent ainsi continuer d'appliquer les PCGR existants jusqu'aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013.

Notes afférentes aux états financiers (non audités) – suite

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

10. Normes comptables futures – suite

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

Conseiller en valeurs

Pyramis Global Advisors, LLC
Boston, Massachusetts

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
Toronto, Ontario

Auditeur

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Toronto, Ontario

Visitez notre site Web à

www.fidelity.ca

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

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