



# Fonds Fidelity Mondial

**Rapport annuel**  
31 mars 2011



**Fonds Fidelity Mondial**  
**Titres en portefeuille au 31 mars 2011**  
**Aperçu du portefeuille**

**Composition de l'actif**

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2010
Actions étrangères . . . . .	90,1	89,8
Actions canadiennes . . . . .	8,0	8,2
Fiducies de revenu canadiennes . . . . .	0,0	0,3
Trésorerie et équivalents . . . . .	1,8	1,9
Autres actifs nets (passifs) . . . . .	0,1	(0,2)

**Répartition sectorielle**

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2010
Services financiers . . . . .	17,3	17,1
Technologies de l'information . . . . .	16,5	17,9
Énergie . . . . .	12,2	9,1
Produits industriels . . . . .	10,8	10,6
Biens de consommation discrétionnaire . . . . .	10,7	7,7
Biens de consommation de base . . . . .	9,8	12,4
Matières de base . . . . .	8,8	9,6
Soins de santé . . . . .	8,1	8,7
Services de télécommunications . . . . .	2,7	3,4
Services publics . . . . .	1,2	1,8
Trésorerie et équivalents . . . . .	1,8	1,9
Autres actifs nets (passifs) . . . . .	0,1	(0,2)

**Répartition géographique**

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2010
États-Unis . . . . .	42,1	37,8
Canada . . . . .	8,0	8,5
Royaume-Uni . . . . .	7,4	7,4
Japon . . . . .	7,0	7,7
Allemagne . . . . .	3,4	2,3
Brésil . . . . .	3,2	3,1
Australie . . . . .	3,1	2,9
France . . . . .	2,8	3,3
Suisse . . . . .	2,8	3,1
Corée du Sud . . . . .	1,7	2,5
Chine . . . . .	1,6	2,9
Indonésie . . . . .	1,3	0,3
Hong Kong . . . . .	1,3	1,2
Espagne . . . . .	1,2	1,0
Italie . . . . .	1,1	0,3
Pays-Bas . . . . .	1,0	1,2
Inde . . . . .	1,0	0,9
Autres (individuellement moins de 1 %) . . . . .	8,1	11,9
Trésorerie et équivalents . . . . .	1,8	1,9
Autres actifs nets (passifs) . . . . .	0,1	(0,2)

Total de l'actif net du Fonds 952 697 000 \$ (au 31 mars 2011) et 1 182 483 000 \$ (au 31 mars 2010)

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

# Fonds Fidelity Mondial

## Titres en portefeuille – suite

En pourcentage de l'actif net

### Actions – 98,1 %

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
<b>Australie – 3,1 %</b>			
AMP Ltd. ....	180 896	883 \$	983 \$
ASX Ltd. ....	19 233	718	664
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ....	46 995	772	1 122
BHP Billiton Ltd. ....	112 500	3 338	5 236
Billabong International Ltd. ....	76 747	644	581
Coca-Cola Amatil Ltd. ....	42 305	394	498
Cochlear Ltd. ....	13 547	825	1 128
Commonwealth Bank of Australia ....	70 017	2 727	3 679
Crown Ltd. ....	103 234	840	842
CSL Ltd. ....	51 179	1 557	1 834
Fosters Group Ltd. ....	156 521	797	893
JB Hi-Fi Ltd. ....	12 894	244	260
Macquarie Group Ltd. ....	38 277	1 267	1 405
National Australia Bank Ltd. ....	92 143	2 152	2 388
Newcrest Mining Ltd. ....	33 520	1 240	1 338
QBE Insurance Group Ltd. .	62 380	1 500	1 105
Rio Tinto Ltd. ....	20 584	1 256	1 750
Suncorp-Metway Ltd. ....	162 976	1 414	1 383
Wesfarmers Ltd. ....	49 324	927	1 572
Wesfarmers Ltd. (price protected shares) ....	8 906	215	287
Worleyparsons Ltd. ....	7 336	216	228
TOTAL AUSTRALIE .....	<u>23 926</u>	<u>29 176</u>	
<b>Autriche – 0,2 %</b>			
Erste Bank AG .....	33 100	1 431	1 626
<b>Bailliage de Jersey – 0,2 %</b>			
Charter International PLC ..	66 038	699	830
Experian PLC .....	126 600	1 211	1 520
TOTAL BAILLIAGE DE JERSEY .....	<u>1 910</u>	<u>2 350</u>	
<b>Belgique – 0,5 %</b>			
Anheuser-Busch InBev SA NV .....	46 693	1 615	2 580
Umicore SA .....	38 855	1 156	1 867
TOTAL BELGIQUE .....	<u>2 771</u>	<u>4 447</u>	
<b>Bermudes – 0,3 %</b>			
China LotSynergy Holdings Ltd. ....	4 068 000	167	137
GOME Electrical Appliances Holdings Ltd. .	1 840 000	734	624
Li & Fung Ltd. ....	222 000	716	1 101
Noble Group Ltd. ....	143 000	235	235
Pacific Basin Shipping Ltd. .	159 000	94	98
Ports Design Ltd. ....	111 000	301	246
TOTAL BERMUDES .....	<u>2 247</u>	<u>2 441</u>	

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
<b>Brésil – 3,2 %</b>			
All America Latina Logistica SA .....	182 500	1 699 \$	1 452 \$
Banco Bradesco SA (PN) sponsored ADR .....	130 229	1 582	2 620
Banco do Brasil SA .....	78 300	1 399	1 374
Banco Santander (Brasil) SA unit .....	83 100	935	977
Brasil Foods SA .....	90 900	1 261	1 664
Centrais Eletricas Brasileiras SA (Electrobras) .....	89 300	1 267	1 308
Companhia de Bebidas das Americas (AmBev) (PN) ..	74 000	1 532	1 998
Companhia Siderurgica Nacional SA (CSN) sponsored ADR .....	86 420	1 614	1 396
Fibria Celulose SA .....	75 492	1 275	1 181
Gerdau SA (PN) .....	88 400	1 233	1 060
Hypermarcas SA .....	52 900	704	679
Itau Unibanco Banco Multiplo SA .....	80 880	1 327	1 869
Itausa-Investimentos Itau SA (PN) .....	227 000	1 477	1 726
OGX Petroleo e Gas Participacoes SA .....	129 700	1 200	1 514
Petroleo Brasileiro SA – Petrobras: (ON) sponsored ADR ...	57 360	2 485	2 249
(PN) (non-vtg.) .....	174 000	2 377	2 946
Redecard SA .....	47 400	737	677
Vale SA (PN-A) .....	103 800	2 223	2 922
Vivo Participacoes SA (PN)	24 800	745	952
TOTAL BRÉSIL .....	<u>27 072</u>	<u>30 564</u>	
<b>Canada – 8,0 %</b>			
Alimentation Couche-Tard, Inc. Class B (sub. vtg.) ...	38 600	867	982
Baytex Energy Corp. ....	32 176	1 087	1 819
BlackPearl Resources, Inc. .	63 400	248	454
Bombardier, Inc. Class B (sub. vtg.) .....	258 900	1 654	1 838
Canadian National Railway Co. ....	30 700	1 937	2 240
Canadian Natural Resources Ltd. ....	7 300	352	350
Canadian Western Bank, Edmonton .....	51 500	1 476	1 604
Canyon Services Group, Inc. .	35 200	280	458
Genovus Energy, Inc. ....	74 800	2 836	2 855
CGI Group, Inc. Class A (sub. vtg.) .....	40 300	574	816
Cineplex, Inc. ....	40 500	846	937
Copper Mountain Mining Corp. ....	37 600	182	280
Dollarama, Inc. ....	27 600	722	820

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

## Fonds Fidelity Mondial Titres en portefeuille – suite

### Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
<b>Canada – suite</b>			
European Goldfields Ltd. . .	73 700	499 \$	894 \$
Finning International, Inc. . .	33 800	954	966
First Quantum Minerals Ltd.	9 300	1 095	1 160
Gildan Activewear, Inc. . . .	50 079	1 206	1 590
Goldcorp, Inc. . . . .	49 100	2 336	2 369
Grande Cache Coal Corp.	22 400	169	230
IAMGOLD Corp. . . . .	100 600	2 137	2 146
Industrial Alliance Life Insurance Co. . . . .	39 900	1 604	1 666
Keyera Corp. . . . .	43 336	996	1 701
Laurentian Bank of Canada	11 900	627	602
Legacy Oil + Gas, Inc. . . . .	60 400	764	887
Major Drilling Group International, Inc. . . . .	50 100	722	825
National Bank of Canada . .	48 100	3 334	3 786
Petrominerales Ltd. . . . .	21 700	809	796
PHX Energy Services Corp.	24 600	360	299
Pinecrest Energy, Inc. . . . .	253 700	466	561
Potash Corp. of Saskatchewan, Inc. . . . .	86 300	4 271	4 934
Precision Drilling Corp. . . .	43 400	564	569
Quebecor, Inc. Class B (sub. vtg.) . . . . .	13 500	469	467
Research In Motion Ltd. . . .	17 700	1 053	971
Royal Bank of Canada . . . .	109 500	5 907	6 567
Secure Energy Services, Inc.	61 000	331	384
Shoppers Drug Mart Corp.	61 100	2 465	2 432
Silver Wheaton Corp. . . . .	55 100	1 530	2 316
Sulliden Gold Corp. Ltd. . .	188 400	380	375
Suncor Energy, Inc. . . . .	151 400	6 746	6 581
Surge Energy, Inc. . . . .	42 300	305	365
SXC Health Solutions Corp.	8 800	319	465
Tahoe Resources, Inc. . . . .	26 500	484	518
Talisman Energy, Inc. . . . .	57 300	1 366	1 371
The Toronto-Dominion Bank	71 800	4 895	6 160
Tim Hortons, Inc. (Canada)	24 300	926	1 067
Tuscany International Drilling, Inc. . . . .	222 200	320	340
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. (Canada) . . . . .	69 100	1 788	3 338
Wild Stream Exploration, Inc. . . . .	49 500	473	591
<b>TOTAL CANADA</b> . . . . .		<u>65 731</u>	<u>75 742</u>
<b>Îles Caymans – 0,5 %</b>			
Belle International Holdings Ltd. . . . .	770 000	1 034	1 365
Geely Automobile Holdings Ltd. . . . .	1 495 000	710	537
Minth Group Ltd. . . . .	276 000	441	447

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Shanda Games Ltd. sponsored ADR . . . . .	58 600	385 \$	361 \$
Shenguan Holdings Group Ltd. . . . .	326 000	436	368
Tencent Holdings Ltd. . . . .	43 700	530	1 029
The United Laboratories International Holdings Ltd. . . . .	170 000	253	296
<b>TOTAL ÎLES CAYMANS</b> . . . . .		<u>3 789</u>	<u>4 403</u>
<b>Chine – 1,6 %</b>			
Bank of China Ltd. (H Shares) . . . . .	4 570 000	2 332	2 461
China Citic Bank Corp. Ltd. (H Shares) . . . . .	1 690 000	1 400	1 188
China Construction Bank Corp. (H Shares) . . . . .	3 006 000	2 226	2 728
China Life Insurance Co. Ltd. (H Shares) . . . . .	360 000	1 497	1 305
China Petroleum & Chemical Corp. (H Shares) . . . . .	1 572 000	1 030	1 522
Dongfeng Motor Group Co. Ltd. (H Shares) . . . . .	868 000	429	1 433
Focus Media Holding Ltd. ADR . . . . .	8 300	152	247
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (H Shares) . . . . .	3 199 000	2 157	2 572
Shanghai Electric Group Co. Ltd. (H Shares) . . . . .	2 178 000	1 077	1 053
Zijin Mining Group Co. Ltd. (H Shares) . . . . .	1 374 000	1 363	1 057
<b>TOTAL CHINE</b> . . . . .		<u>13 663</u>	<u>15 566</u>
<b>Colombie – 0,5 %</b>			
BanColombia SA . . . . .	49 500	722	749
BanColombia SA (PN) . . . .	90 080	1 349	1 358
Ecopetrol SA . . . . .	745 570	1 198	1 501
Grupo de Inversiones Suramerica . . . . .	69 200	1 204	1 333
<b>TOTAL COLOMBIE</b> . . . . .		<u>4 473</u>	<u>4 941</u>
<b>Danemark – 0,8 %</b>			
Carlsberg AS Series B . . . .	17 300	1 496	1 806
Danske Bank A/S . . . . .	56 364	1 447	1 210
FLSmidth & Co. A/S . . . . .	11 400	1 102	941
Novo Nordisk AS Series B . .	28 391	1 649	3 456
<b>TOTAL DANEMARK</b> . . . . .		<u>5 694</u>	<u>7 413</u>
<b>Finlande – 0,1 %</b>			
Fortum Corp. . . . .	36 200	1 106	1 192
<b>France – 2,8 %</b>			
Compagnie de St. Gobain . .	32 273	1 732	1 915
Crédit Agricole SA . . . . .	151 240	2 473	2 406
L'Oréal SA . . . . .	2 180	231	246

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)
<b>France – suite</b>			
Pernod-Ricard SA .....	20 225	1 676 \$	1 831 \$
PPR SA .....	11 770	1 868	1 748
Safran SA .....	58 500	1 241	2 002
Sanofi-Aventis .....	16 125	1 104	1 095
Schneider Electric SA .....	18 246	2 109	3 020
Société Générale Series A ..	57 332	3 504	3 611
Technip SA .....	12 020	1 030	1 243
Total SA .....	91 518	5 440	5 405
Vallourec SA .....	12 910	1 406	1 404
Veolia Environnement .....	35 460	1 147	1 071
TOTAL FRANCE .....	<u>24 961</u>		<u>26 997</u>
<b>Allemagne – 3,4 %</b>			
BASF AG .....	37 421	2 102	3 151
Bayer AG .....	50 011	3 745	3 759
Bayerische Motoren Werke AG (BMW) .....	36 284	2 685	2 933
Daimler AG (Germany) ...	11 116	638	763
Deutsche Telekom AG .....	119 790	1 642	1 795
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA .....	32 440	2 043	2 112
HeidelbergCement AG ...	27 560	1 782	1 868
Infineon Technologies AG ..	151 810	892	1 515
Lanxess AG .....	14 540	728	1 056
MAN SE .....	16 303	1 145	1 975
Metro AG .....	21 510	1 250	1 426
SAP AG .....	43 129	1 947	2 559
Siemens AG .....	33 234	3 024	4 415
Volkswagen AG .....	20 900	2 007	3 293
TOTAL ALLEMAGNE .....	<u>25 630</u>		<u>32 620</u>
<b>Hong Kong – 1,3 %</b>			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd. ....	486 500	953	1 531
Cheung Kong Holdings Ltd.	60 000	1 007	950
China Mobile (Hong Kong) Ltd. ....	323 500	3 767	2 896
CNOOC Ltd. ....	1 145 000	2 588	2 806
Esprit Holdings Ltd. ....	55 300	257	246
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd. ....	87 500	1 690	1 840
Hutchison Whampoa Ltd. ...	142 000	1 544	1 629
SJM Holdings Ltd. ....	397 000	416	670
TOTAL HONG KONG .....	<u>12 222</u>		<u>12 568</u>
<b>Inde – 1,0 %</b>			
Housing Development Finance Corp. Ltd. ....	97 950	1 351	1 487
ICICI Bank Ltd. sponsored ADR .....	44 100	1 708	2 131
Infosys Technologies Ltd. ...	30 979	2 052	2 184
ITC Ltd. ....	229 872	712	911

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Mahindra & Mahindra Ltd.	67 270	986 \$	1 021 \$
Oil & Natural Gas Corp. Ltd. ....	222 912	1 441	1 403
TOTAL INDE .....		<u>8 250</u>	<u>9 137</u>
<b>Indonésie – 1,3 %</b>			
PT Adaro Energy Tbk .....	4 548 500	1 010	1 114
PT Astra International Tbk ..	204 500	296	1 296
PT Bank Central Asia Tbk ...	1 334 000	831	1 032
PT Bank Mandiri (Persero) TBK .....	1 663 000	1 047	1 250
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk .....	1 774 000	379	780
PT Bank Rakyat Indonesia Tbk .....	2 292 000	1 167	1 468
PT Bumi Resources Tbk .....	3 479 500	726	1 298
PT Indofood Sukses Makmur Tbk .....	2 717 000	1 152	1 619
PT Perusahaan Gas Negara Tbk Series B .....	1 596 000	766	689
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk Series B .....	951 500	844	777
PT United Tractors Tbk .....	563 500	1 188	1 359
TOTAL INDONÉSIE .....		<u>9 406</u>	<u>12 682</u>
<b>Irlande – 0,1 %</b>			
James Hardie Industries NV unit .....	155 695	696	953
<b>Île de Man – 0,1 %</b>			
Genting Singapore PLC ...	623 000	872	983
<b>Italie – 1,1 %</b>			
Enel SpA .....	300 374	1 711	1 835
ENI SpA .....	38 539	959	917
Fiat Industrial SpA .....	99 900	1 239	1 390
Intesa Sanpaolo SpA .....	692 336	2 495	1 986
Saipem SpA .....	51 456	1 439	2 651
UniCredit SpA .....	760 300	2 032	1 822
TOTAL ITALIE .....		<u>9 875</u>	<u>10 601</u>
<b>Japon – 7,0 %</b>			
ABC-Mart, Inc. ....	18 600	636	654
Air Water, Inc. ....	52 000	629	612
Aisin Seiki Co. Ltd. ....	15 400	472	517
Aozora Bank Ltd. ....	122 000	182	267
Asahi Glass Co. Ltd. ....	45 000	460	547
Asics Corp. ....	52 000	504	672
Canon, Inc. ....	23 600	965	984
DeNA Co. Ltd. ....	11 100	405	388
Denso Corp. ....	23 700	777	759
Exedy Corp. ....	8 000	256	232
FamilyMart Co. Ltd. ....	9 700	363	352
Fanuc Ltd. ....	8 400	923	1 229

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

## Fonds Fidelity Mondial Titres en portefeuille – suite

### Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
<b>Japon – suite</b>			
GREE, Inc. ....	27 900	435 \$	453 \$
Hitachi Ltd. ....	212 000	938	1 068
Hitachi Metals Ltd. ....	59 000	737	719
Hitachi Transport System Ltd. ....	23 300	358	317
Honda Motor Co. Ltd. ....	90 500	3 207	3 261
INPEX Corp. ....	98	619	719
Japan Retail Fund Investment Corp. ....	499	698	757
Japan Tobacco, Inc. ....	411	1 505	1 435
JGC Corp. ....	32 000	609	725
JS Group Corp. ....	5 400	141	135
JSR Corp. ....	39 100	776	755
Jupiter Telecommunications Co. ....	332	310	316
JX Holdings, Inc. ....	35 800	252	233
Kakaku.com, Inc. ....	122	590	658
Kansai Electric Power Co., Inc. ....	57 800	1 468	1 214
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. .....	79 000	337	282
Kirin Holdings Co. Ltd. ....	22 000	306	280
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd. ....	12 300	470	553
Komatsu Ltd. ....	77 800	1 794	2 560
Kyocera Corp. ....	2 400	221	235
Makita Corp. ....	10 900	464	489
Marubeni Corp. ....	199 000	1 398	1 385
Mazda Motor Corp. ....	156 000	435	331
Mitsubishi Chemical Holdings Corp. ....	44 500	268	270
Mitsubishi Corp. ....	61 600	1 454	1 653
Mitsubishi Electric Corp. ....	126 000	1 200	1 438
Mitsubishi Heavy Industries Ltd. ....	132 000	543	585
Mitsubishi Materials Corp. .....	135 000	430	442
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. ....	117 500	1 689	1 841
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. ....	328 000	2 160	1 466
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. ....	14 150	515	550
Mitsui & Co. Ltd. ....	40 000	604	693
Mitsui Fudosan Co. Ltd. ....	76 000	1 557	1 211
Mizuho Financial Group, Inc. ....	625 500	1 034	1 001
Murata Manufacturing Co. Ltd. ....	12 600	717	873
Nabtesco Corp. ....	17 500	300	426
Nippon Telegraph & Telephone Corp. ....	13 300	615	576
Nissan Motor Co. Ltd. ....	72 600	752	623
Nitori Holdings Co. Ltd. ....	7 150	607	609

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Nitto Denko Corp. ....	7 800	386 \$	400 \$
NKSJ Holdings, Inc. ....	44 000	323	278
Nomura Holdings, Inc. ....	71 900	741	360
NSK Ltd. ....	113 000	912	942
Omron Corp. ....	21 900	547	596
ORIX Corp. ....	11 570	898	1 047
Park24 Co. Ltd. ....	35 000	406	329
Pioneer Corp. ....	139 700	565	562
Rakuten, Inc. ....	2 353	1 944	2 041
Rinnai Corp. ....	3 800	164	244
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. ....	11 800	432	453
Seven & i Holdings Co., Ltd. ....	31 700	818	780
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd. .....	10 300	570	494
SMC Corp. ....	3 400	499	540
SOFTBANK CORP. ....	77 200	1 857	2 979
Sony Corp. ....	37 200	1 190	1 151
Start Today Co. Ltd. ....	18 700	235	279
Sumitomo Bakelite Co. Ltd. .....	129 000	713	767
Sumitomo Corp. ....	65 800	877	911
Sumitomo Heavy Industries Ltd. ....	67 000	333	423
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. ....	78 100	3 005	2 350
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. ....	40 000	936	774
System Corp. ....	4 600	155	157
Terumo Corp. ....	14 700	721	750
Tokio Marine Holdings, Inc. .....	62 500	2 197	1 616
Tokyo Electron Ltd. ....	12 300	785	656
Toshiba Corp. ....	191 000	986	902
Toyota Motor Corp. ....	82 000	3 762	3 156
Ube Industries Ltd. ....	120 000	345	369
Uni-Charm Corp. ....	10 200	399	359
<b>TOTAL JAPON</b> .....		<u>66 786</u>	<u>67 015</u>

### Corée du Sud – 1,7 %

DC Chemical Co. Ltd. ....	3 650	1 231	1 593
Hanwha Chemical Corp. ....	36 260	1 062	1 387
Honam Petrochemical Corp. ....	3 730	1 093	1 277
Hyosung Corp. ....	15 020	1 059	1 168
Kia Motors Corp. ....	20 990	567	1 279
LG Chemical Ltd. ....	4 750	1 603	1 930
Lotte Shopping Co. Ltd. ....	4 090	1 219	1 610
Samsung Card Co. Ltd. ....	23 780	1 273	1 165
Samsung Electronics Co. Ltd. ....	5 271	2 522	4 344
<b>TOTAL CORÉE DU SUD</b> .....		<u>11 629</u>	<u>15 753</u>

### Luxembourg – 0,0 %

SES SA FDR (France) unit ..	10 154	245	253
-----------------------------	--------	-----	-----

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)
<b>Mexique – 0,4 %</b>			
America Movil SAB de CV Series L .....	380 500	717 \$	1 071 \$
Fomento Economico Mexicano SAB de CV unit	263 700	1 479	1 501
Grupo Mexico SA de CV Series B .....	435 400	1 126	1 578
TOTAL MEXIQUE .....		<u>3 322</u>	<u>4 150</u>
<b>Pays-Bas – 1,0 %</b>			
AEGON NV .....	383 100	2 631	2 781
ASML Holding NV (Netherlands) .....	39 600	1 377	1 707
ING Groep NV (Certificaten Van Aandelen) unit .....	303 700	3 169	3 737
Unilever NV (Certificaten Van Aandelen) (Bearer) unit .....	41 400	1 202	1 257
TOTAL PAYS-BAS .....		<u>8 379</u>	<u>9 482</u>
<b>Norvège – 0,5 %</b>			
Telenor ASA .....	181 800	2 768	2 900
Yara International ASA .....	28 400	1 459	1 394
TOTAL NORVÈGE .....		<u>4 227</u>	<u>4 294</u>
<b>Papouasie-Nouvelle-Guinée – 0,1 %</b>			
Oil Search Ltd. ....	121 326	586	865
<b>Portugal – 0,3 %</b>			
Galp Energia SGPS SA Class B .....	119 780	1 671	2 485
<b>Russie – 0,8 %</b>			
Lukoil Oil Co. ....	8 380	406	581
OAO Gazprom sponsored ADR (Reg. S) .....	113 690	3 231	3 569
OAO NOVATEK GDR .....	11 720	864	1 580
OJSC MMC Norilsk Nickel ADR .....	92 380	1 567	2 369
TOTAL RUSSIE .....		<u>6 068</u>	<u>8 099</u>
<b>Singapour – 0,2 %</b>			
Keppel Corp. Ltd. ....	153 000	794	1 438
Singapore Exchange Ltd. .	134 000	779	808
TOTAL SINGAPOUR .....		<u>1 573</u>	<u>2 246</u>
<b>Afrique du Sud – 0,3 %</b>			
FirstRand Ltd. ....	480 450	1 254	1 381
Naspers Ltd. Class N .....	22 510	1 253	1 173
Nedbank Group Ltd. ....	1 677	27	34
TOTAL AFRIQUE DU SUD .....		<u>2 534</u>	<u>2 588</u>
<b>Espagne – 1,2 %</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA .....	227 159	2 775	2 671
Criteria CaixaCorp, SA ...	199 800	1 377	1 366

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Inditex SA .....	31 834	1 402 \$	2 476 \$
Red Electrica Corporacion SA .....	26 500	1 293	1 460
Telefonica SA .....	150 562	4 239	3 661
TOTAL ESPAGNE .....		<u>11 086</u>	<u>11 634</u>
<b>Suède – 0,8 %</b>			
H&M Hennes & Mauritz AB (B Shares) .....	82 375	1 874	2 650
Sandvik AB .....	167 500	2 419	3 063
Swedbank AB (A Shares) ..	118 263	1 222	1 959
TOTAL SUÈDE .....		<u>5 515</u>	<u>7 672</u>
<b>Suisse – 2,8 %</b>			
ABB Ltd. (Reg.) .....	101 660	2 399	2 367
Compagnie Financière Richemont SA Series A ..	30 780	1 729	1 719
GAM Holding Ltd. ....	68 617	1 015	1 250
Julius Baer Group Ltd. ....	38 910	1 684	1 636
Kuehne & Nagel International AG .....	10 548	1 033	1 430
Lonza Group AG .....	17 678	1 981	1 432
Nestlé SA .....	96 268	4 154	5 341
Novartis AG .....	20 212	1 086	1 061
Roche Holding AG (participation certificate) .	17 094	2 769	2 366
Swisscom AG .....	6 070	2 420	2 615
The Swatch Group AG (Bearer) .....	2 820	1 215	1 200
UBS AG .....	247 340	3 817	4 315
TOTAL SUISSE .....		<u>25 302</u>	<u>26 732</u>
<b>Taiwan – 0,8 %</b>			
Formosa Chemicals & Fibre Corp. ....	454 000	1 494	1 662
Formosa Plastics Corp. ...	448 000	1 467	1 522
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. (Foxconn) .....	307 400	1 191	1 039
Powertech Technology, Inc.	326 600	721	992
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. .	887 919	1 684	2 063
TOTAL TAIÏWAN .....		<u>6 557</u>	<u>7 278</u>
<b>Thaïlande – 0,4 %</b>			
Banpu PCL (For. Reg.) .....	42 100	307	1 028
C.P. Seven Eleven PCL (For. Reg.) .....	378 600	510	485
PTT Chemical PCL .....	265 600	1 314	1 259
PTT Exploration and Production PCL (For. Reg.)	169 700	836	979
TOTAL THAÏLANDE .....		<u>2 967</u>	<u>3 751</u>

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

## Fonds Fidelity Mondial Titres en portefeuille – suite

### Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
<b>Turquie – 0,2 %</b>			
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	32 400	490 \$	443 \$
Türkiye Garanti Bankası AS	266 430	1 384	1 204
<b>TOTAL TURQUIE</b>		<b>1 874</b>	<b>1 647</b>
<b>Royaume-Uni – 7,4 %</b>			
ARM Holdings PLC	159 400	1 191	1 434
Autonomy Corp. PLC	36 396	982	899
Barclays PLC	664 104	3 262	2 890
BG Group PLC	200 538	3 367	4 837
BP PLC	429 500	3 917	3 059
British American Tobacco PLC (United Kingdom)	85 300	3 200	3 315
British Land Co. PLC	189 469	1 493	1 628
Centrica PLC	476 522	2 091	2 410
Cookson Group PLC	111 958	606	1 200
Croda International PLC	47 300	538	1 234
Fresnillo PLC	33 200	628	797
GlaxoSmithKline PLC	217 755	4 405	4 022
HSBC Holdings PLC (United Kingdom)	324 400	3 635	3 248
Imperial Tobacco Group PLC	78 574	2 450	2 354
International Power PLC	198 175	1 026	949
Kingfisher PLC	395 400	1 582	1 512
Legal & General Group PLC	1 126 349	1 506	2 018
Lloyds Banking Group PLC	3 012 000	3 070	2 713
Old Mutual PLC	533 000	1 162	1 127
Prudential PLC	211 716	1 936	2 324
Reckitt Benckiser Group PLC	42 525	2 172	2 117
Rio Tinto PLC	75 285	3 587	5 159
Rolls-Royce Group PLC	167 500	1 687	1 612
Royal Dutch Shell PLC:			
Class A (Netherlands)	127 720	3 753	4 504
Class B	28 417	775	1 000
Standard Chartered PLC (United Kingdom)	80 275	1 743	2 018
Tesco PLC	492 504	3 414	2 918
Vodafone Group PLC	1 780 048	5 018	4 917
Xstrata PLC	95 200	1 991	2 157
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>		<b>66 187</b>	<b>70 372</b>
<b>États-Unis – 42,1 %</b>			
Adobe Systems, Inc.	214 050	6 126	6 883
Aetna, Inc.	65 960	1 847	2 393
Alpha Natural Resources, Inc.	127 060	5 521	7 319
Analog Devices, Inc.	144 690	4 775	5 527
Applied Materials, Inc.	431 180	5 920	6 531

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Ashland, Inc.	110 120	5 694 \$	6 166 \$
Baxter International, Inc.	125 840	7 260	6 559
Best Buy Co., Inc.	139 320	5 049	3 877
BMC Software, Inc.	196 020	7 672	9 455
Cameron International Corp.	126 270	4 532	6 985
Caterpillar, Inc.	115 740	7 313	12 494
Charles Schwab Corp.	466 290	8 536	8 152
Chevron Corp.	152 350	13 249	15 875
Cisco Systems, Inc.	919 030	18 388	15 284
CME Group, Inc.	16 610	4 357	4 857
Coach, Inc.	111 290	2 063	5 613
Corning, Inc.	402 000	7 282	8 050
CVS Caremark Corp.	286 980	9 449	9 542
Expedia, Inc.	195 770	3 992	4 302
Gilead Sciences, Inc.	141 360	5 668	5 818
Google, Inc. Class A	36 300	15 786	20 635
Gran Tierra Energy, Inc.	9 690	73	76
Hewlett-Packard Co.	272 690	11 190	10 834
Home Depot, Inc.	276 820	7 084	9 948
Honeywell International, Inc.	218 595	8 079	12 657
Hubbell, Inc. Class B	79 804	3 835	5 495
Kellogg Co.	74 290	3 448	3 890
Kraft Foods, Inc. Class A	200 814	5 705	6 107
Lockheed Martin Corp.	88 420	6 910	6 892
Medtronic, Inc.	196 300	7 052	7 487
Merck & Co., Inc.	187 928	5 350	6 016
Microchip Technology, Inc.	155 850	5 292	5 744
Occidental Petroleum Corp.	90 360	9 193	9 156
Omnicom Group, Inc.	151 860	4 795	7 220
Oracle Corp.	404 220	8 125	13 080
PepsiCo, Inc.	189 390	11 699	11 829
Petrohawk Energy Corp.	165 700	4 088	3 938
Pfizer, Inc.	500 500	8 424	9 857
Philip Morris International, Inc.	244 970	11 338	15 583
PPG Industries, Inc.	70 870	5 832	6 544
QUALCOMM, Inc.	233 750	10 232	12 428
ResMed, Inc. CDI	203 072	488	591
Staples, Inc.	209 060	4 277	3 935
Synopsys, Inc.	183 060	4 235	4 906
TD Ameritrade Holding Corp.	629 040	11 610	12 724
TJX Companies, Inc.	198 957	6 740	9 592
United Technologies Corp.	137 410	7 844	11 277
WellPoint, Inc.	122 550	5 530	8 294
Wells Fargo & Co.	167 340	3 559	5 144

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)
<b>États-Unis – suite</b>			
Western Digital Corp.	50 820	1 625 \$	1 838 \$
Xilinx, Inc. ....	189 120	5 016	6 013
TOTAL ÉTATS-UNIS .....		<u>339 147</u>	<u>401 412</u>
<b>TOTAL DES ACTIONS .....</b>		<b>811 380</b>	<b>934 130</b>

## Placements à court terme – 1,4 %

	Montant du principal (en milliers de dollars)		
<b>Canada – 1,3 %</b>			
Placements dans des prises en pension dans le cadre d'un compte de transaction conjoint à 0,96 %, datées du 3/31/11, échéant le 4/1/11 (garantis par des obligations du gouvernement du Canada) # .....	12 822 \$	<u>12 822</u>	<u>12 822</u>
<b>États-Unis – 0,1 %</b>			
Placements dans des prises en pension dans le cadre d'un compte de titres de transaction conjoint à 0,1 %, datées du 3/31/11, échéant le 4/1/11 (garantis par des obligations du Trésor américain) # .	1 019 USD	<u>988</u>	<u>988</u>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME .....</b>		<b>13 810</b>	<b>13 810</b>
<b>TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,5 % .....</b>		<b>825 190 \$</b>	<b>947 940</b>
<b>AUTRES ACTIFS NETS (PASSIFS) – 0,5 % ...</b>			<b>4 757</b>
<b>ACTIFS NETS – 100 % .....</b>			<b>952 697 \$</b>

# 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)
<b>Somme de 1 019 000 \$ USD à 0,10 %, échéant le 4/01/11</b>	
BNP Paribas Securities Corp. ....	<u>988 \$</u>
<b>Somme de 12 822 000 \$ à 0,96 %, échéant le 4/01/11</b>	
Banque de Montréal .....	3 104 \$
Marchés mondiaux CIBC Inc. ....	3 104
Deutsche Bank Securities Ltd. ....	517
Scotia Capitaux Inc. ....	3 622
Banque Toronto-Dominion .....	2 475
	<u>12 822 \$</u>

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

## Symboles des monnaies

USD – Dollar américain

## Légende

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

## Fonds Fidelity Mondial Titres en portefeuille – suite

### Autres renseignements

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

#### Données d'évaluation à la date de clôture :

Description (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Placements dans des titres :</b>				
<b>Actions :</b>				
États-Unis	401 412 \$	401 412 \$	— \$	— \$
Canada	75 742	75 742	—	—
Royaume-Uni	70 372	31 787	38 585	—
Japon	67 015	52 710	14 305	—
Allemagne	32 620	32 620	—	—
Brésil	30 564	30 564	—	—
Australie	29 176	23 940	5 236	—
France	26 997	19 426	7 571	—
Suisse	26 732	18 989	7 743	—
Autres	173 500	137 180	36 320	—
Placements à court terme	13 810	—	13 810	—
<b>Total des placements dans des titres :</b>	<b>947 940 \$</b>	<b>824 370 \$</b>	<b>123 570 \$</b>	<b>— \$</b>

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

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars)

#### Placements dans des titres :

Solde d'ouverture	11 \$
Total du gain réalisé (perte)	3
Total du gain non réalisé (perte)	1
Coût des achats	—
Produit des ventes	(15)
Amortissement/désactualisation	—
Transferts vers le niveau 3	—
Transferts depuis le niveau 3	—
Solde de fermeture	— \$
Variation du gain non réalisé (perte) de l'exercice attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 31 mars 2011	— \$

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

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

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

**Données d'évaluation à la date de clôture :**

<b>Description</b> (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	<b>Total</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>
<b>Placements dans des titres :</b>				
<b>Actions :</b>				
États-Unis	446 993 \$	446 993 \$	— \$	— \$
Canada	101 274	101 263	—	11
Japon	90 553	—	90 553	—
Royaume-Uni	87 539	49 160	38 379	—
France	39 503	29 044	10 459	—
Brésil	36 897	36 897	—	—
Suisse	36 259	21 893	14 366	—
Chine	34 628	29 211	5 417	—
Australie	34 291	28 699	5 592	—
Autres	255 152	219 873	35 279	—
Placements à court terme	20 939	—	20 939	—
<b>Total des placements dans des titres :</b>	<b>1 184 028 \$</b>	<b>963 033 \$</b>	<b>220 984 \$</b>	<b>11 \$</b>

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

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars)

<b>Placements dans des titres :</b>	
Solde d'ouverture	2 496 \$
Total du gain réalisé (perte)	2 238
Total du gain non réalisé (perte)	12
Coût des achats	—
Produit des ventes	(4 747)
Amortissement/désactualisation	—
Transferts vers le niveau 3	12
Transferts depuis le niveau 3	—
Solde de fermeture	<u>11 \$</u>
Variation du gain non réalisé (perte) de l'exercice attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 31 mars 2010	(1) \$

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

# États financiers

## États de l'actif net

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

Aux 31 mars 2011 et 31 mars 2010	Au 31 mars 2011	Au 31 mars 2010
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur marchande .....	947 940 \$	1 184 028 \$
Trésorerie et devises .....	3 392	880
Montants à recevoir à la vente de placements .....	7 621	5 722
Intérêts courus et dividendes à recevoir .....	3 727	4 754
Montants à recevoir à la vente de parts .....	260	626
	<u>962 940</u>	<u>1 196 010</u>
<b>Passif</b>		
Montants à payer à l'achat de placements .....	7 242	9 330
Montants à payer au rachat de parts .....	1 717	2 674
Distributions à payer .....	11	13
Frais de gestion et de conseils à payer .....	978	1 225
Autres montants à payer à des sociétés affiliées .....	179	213
Autres montants et charges à payer .....	116	72
	<u>10 243</u>	<u>13 527</u>
<b>Actif net représentant les capitaux propres</b> .....	<u>952 697</u>	<u>1 182 483</u>
<b>Ajustement du cours acheteur au dernier cours de clôture</b> .....	560	864
<b>Valeur liquidative représentant les capitaux propres</b> .....	<u>953 257 \$</u>	<u>1 183 347 \$</u>

<b>Prises en pension comprises dans la valeur marchande des placements</b> .....	13 810 \$	20 939 \$
--	-----------	-----------

### Actif net par part

<b>Série A :</b> (69 906 \$ / 2 791 parts et 103 549 \$ / 4 384 parts, respectivement) .....	<u>25,0490 \$</u>	<u>23,6217 \$</u>
<b>Série B :</b> (549 966 \$ / 21 584 parts et 657 359 \$ / 27 419 parts, respectivement) .....	<u>25,4800 \$</u>	<u>23,9748 \$</u>
<b>Série F :</b> (8 207 \$ / 289 parts et 11 203 \$ / 422 parts, respectivement) .....	<u>28,3825 \$</u>	<u>26,5725 \$</u>
<b>Série O :</b> (322 046 \$ / 10 224 parts et 407 326 \$ / 13 806 parts, respectivement) .....	<u>31,5000 \$</u>	<u>29,5045 \$</u>
<b>Série T5 :</b> (138 \$ / 11 parts et 177 \$ / 15 parts, respectivement) .....	<u>12,1800 \$</u>	<u>12,0611 \$</u>
<b>Série T8 :</b> (992 \$ / 98 parts et 1 468 \$ / 142 parts, respectivement) .....	<u>10,0734 \$</u>	<u>10,3432 \$</u>
<b>Série S5 :</b> (157 \$ / 13 parts et 268 \$ / 22 parts, respectivement) .....	<u>12,3054 \$</u>	<u>12,1619 \$</u>
<b>Série S8 :</b> (1 285 \$ / 125 parts et 1 133 \$ / 108 parts, respectivement) .....	<u>10,2709 \$</u>	<u>10,5212 \$</u>

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

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

Les montants sont exprimés en milliers de dollars.

Exercice terminé le 31 mars 2011	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O	Série T5	Série T8	Série S5	Série S8
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :</b>									
<b>Activités</b> .....	57 962 \$	4 074 \$	33 011 \$	614 \$	20 125 \$	9 \$	41 \$	9 \$	79 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>									
Revenu net de placement .....	(6 019)	—	—	(65)	(5 954)	—	—	—	—
Remboursement de capital .....	(211)	—	—	—	—	(8)	(94)	(8)	(101)
Réduction des frais de gestion .....	(101)	—	(101)	—	—	—	—	—	—
	(6 331)	—	(101)	(65)	(5 954)	(8)	(94)	(8)	(101)
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>									
Produit net de la vente de parts ...	75 130	5 891	31 086	1 424	36 290	1	96	9	333
Réinvestissement des distributions .	6 119	—	35	61	5 954	1	30	3	35
Coût des parts rachetées .....	(362 666)	(43 608)	(171 424)	(5 030)	(141 695)	(42)	(549)	(124)	(194)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres ...	(281 417)	(37 717)	(140 303)	(3 545)	(99 451)	(40)	(423)	(112)	174
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b> .....	(229 786)	(33 643)	(107 393)	(2 996)	(85 280)	(39)	(476)	(111)	152
<b>Actif net</b>									
<b>Au début de l'exercice</b> .....	1 182 483	103 549	657 359	11 203	407 326	177	1 468	268	1 133
<b>À la fin de l'exercice</b> .....	952 697 \$	69 906 \$	549 966 \$	8 207 \$	322 046 \$	138 \$	992 \$	157 \$	1 285 \$

Exercice terminé le 31 mars 2010	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O	Série T5	Série T8	Série S5	Série S8
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :</b>									
<b>Activités</b> .....	336 768 \$	35 236 \$	190 863 \$	3 229 \$	106 709 \$	48 \$	404 \$	63 \$	216 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts</b>									
Revenu net de placement .....	(8 019)	—	—	(72)	(7 947)	—	—	—	—
Remboursement de capital .....	(244)	—	—	—	—	(10)	(137)	(13)	(84)
Réduction des frais de gestion .....	(2 030)	(99)	(1 931)	—	—	—	—	—	—
	(10 293)	(99)	(1 931)	(72)	(7 947)	(10)	(137)	(13)	(84)
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>									
Produit net de la vente de parts ...	141 669	10 191	63 510	4 339	62 920	50	17	42	600
Réinvestissement des distributions .	8 242	99	39	69	7 947	1	40	6	41
Coût des parts rachetées .....	(828 219)	(114 057)	(568 959)	(9 387)	(134 288)	(114)	(659)	(87)	(668)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres ...	(678 308)	(103 767)	(505 410)	(4 979)	(63 421)	(63)	(602)	(39)	(27)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b> .....	(351 833)	(68 630)	(316 478)	(1 822)	35 341	(25)	(335)	11	105
<b>Actif net</b>									
<b>Au début de l'exercice</b> .....	1 534 316	172 179	973 837	13 025	371 985	202	1 803	257	1 028
<b>À la fin de l'exercice</b> .....	1 182 483 \$	103 549 \$	657 359 \$	11 203 \$	407 326 \$	177 \$	1 468 \$	268 \$	1 133 \$

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

## États financiers – suite

### États des résultats

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

Exercices terminés les 31 mars

	2011	2010
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	93 \$	62 \$
Dividendes	23 117	35 122
Prêts de titres	216	36
	<u>23 426</u>	<u>35 220</u>
Moins la retenue d'impôts étrangers	(2 193)	(3 507)
	<u>21 233</u>	<u>31 713</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseils	12 609	15 217
Frais d'administration	2 272	1 092
Frais d'établissement des prix et de tenue des livres	—	264
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	4	5
Frais de garde	—	222
Honoraires de l'auditeur	—	10
Frais de l'agent des transferts	—	1 927
Droits de dépôt	—	28
Frais juridiques	—	102
Taxe de vente harmonisée	1 286	938
<b>Total des charges</b>	<u>16 171</u>	<u>19 805</u>
Frais pris en charge	—	(147)
<b>Charges nettes</b>	<u>16 171</u>	<u>19 658</u>
<b>Revenu net (perte) de placement</b>	<u>5 062</u>	<u>12 055</u>
<b>Gain réalisé et non réalisé (perte)</b>		
Gain net réalisé (perte) sur :		
Placements	66 828	150 085
Opérations libellées en devises	(1 899)	(4 374)
Total du gain net réalisé (perte)	<u>64 929</u>	<u>145 711</u>
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée :		
Placements	(9 799)	183 052
Instruments dérivés	—	—
Autres actifs nets libellés en devises	109	(720)
Total de la variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	<u>(9 690)</u>	<u>182 332</u>
Commissions et autres coûts liés au portefeuille	(2 339)	(3 330)
<b>Gain net (perte)</b>	<u>52 900</u>	<u>324 713</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités</b>	<u>57 962 \$</u>	<u>336 768 \$</u>

#### Autres renseignements :

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

	2011	2010
<b>Série A</b>	<u>4 074 \$</u>	<u>35 236 \$</u>
<b>Série B</b>	<u>33 011 \$</u>	<u>190 863 \$</u>
<b>Série F</b>	<u>614 \$</u>	<u>3 229 \$</u>
<b>Série O</b>	<u>20 125 \$</u>	<u>106 709 \$</u>
<b>Série T5</b>	<u>9 \$</u>	<u>48 \$</u>
<b>Série T8</b>	<u>41 \$</u>	<u>404 \$</u>
<b>Série S5</b>	<u>9 \$</u>	<u>63 \$</u>
<b>Série S8</b>	<u>79 \$</u>	<u>216 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités, par part</b>		
<b>Série A</b>	<u>1,1304 \$</u>	<u>5,6764 \$</u>
<b>Série B</b>	<u>1,3433 \$</u>	<u>5,5489 \$</u>
<b>Série F</b>	<u>1,6940 \$</u>	<u>6,4026 \$</u>
<b>Série O</b>	<u>1,8583 \$</u>	<u>6,9819 \$</u>
<b>Série T5</b>	<u>0,6727 \$</u>	<u>2,8172 \$</u>
<b>Série T8</b>	<u>0,3591 \$</u>	<u>2,4230 \$</u>
<b>Série S5</b>	<u>0,5609 \$</u>	<u>2,8038 \$</u>
<b>Série S8</b>	<u>0,6688 \$</u>	<u>2,2132 \$</u>

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

# Notes afférentes aux états financiers

Exercices terminés les 31 mars 2011 et 2010

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

## 1. Création du Fonds

Le Fonds Fidelity Mondial (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 30 novembre 1987 (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, de série O, de série T5, de série T8, de série S5 et de série S8. 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, de série B, de série T5, de série T8, de série S5 et de série S8 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. Les parts de série T5 et de série T8 sont offertes à tous les investisseurs avec l'option à FSD. Les parts de série S5 et de série S8 sont offertes à tous les investisseurs avec l'option à FSI et comportent d'autres frais, lesquels sont inférieurs à ceux des parts de série T5 et de série T8, respectivement. Les parts de série T5 et de série T8 ont essentiellement les mêmes caractéristiques que les parts de série A, sauf qu'elles donnent lieu mensuellement à des distributions composées du revenu net de placement ou d'un remboursement de capital, ou les deux, le cas échéant. Les parts de série S5 et de série S8 ont essentiellement les mêmes caractéristiques que les parts de série B, sauf qu'elles donnent lieu mensuellement à des distributions composées du revenu net de placement ou d'un remboursement de capital, ou les deux, le cas échéant. Les parts de série T5 et de série T8 acquises avec l'option à FSD seront converties en parts de série S5 et de série S8, respectivement, comportant des frais de gestion et de conseils inférieurs, et ce, un an après la fin de leur calendrier de rachat.

## 2. Résumé des principales méthodes comptables

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

### Normes comptables futures

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

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

### Évaluation des titres

La valeur des placements est calculée à la clôture des activités de la Bourse de Toronto (TSX), soit normalement à 16 h (heure de Toronto). Les placements sont considérés comme étant « détenus à des fins de transaction ». Le Fonds a recours à un service de cotation indépendant pour évaluer ses placements. Les titres pour lesquels le cours actuel du marché ou une cotation n'est pas aisément disponible ou fiable peuvent être évalués de bonne foi conformément aux méthodes adoptées par le gestionnaire. Les facteurs pris en compte au moment de déterminer la valeur d'un titre pourraient inclure les événements qui touchent le marché ou un titre en particulier. La 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).

## **Notes afférentes aux états financiers – suite**

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

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

#### **Évaluation des titres – suite**

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

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

La valeur en dollars canadiens des contrats de change à terme est déterminée en ayant recours aux taux de change fournis par un service de cotation. Ces titres sont classés dans le niveau 2 de la hiérarchie. Les titres à court terme pour lesquels une cotation n'est pas aisément disponible sont évalués au coût après amortissement, lequel se rapproche de la juste valeur, et sont classés dans le niveau 2.

#### **Conversion des devises**

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

#### **Opérations sur titres, constatation des revenus et coûts de transaction**

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

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

#### **Trésorerie et devises**

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

## 2. Résumé des principales méthodes comptables – suite

### Autres actifs et passifs

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

### Frais liés aux opérations à court terme

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

### Actif net lié aux activités, par part

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

### Prises en pension

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

## 3. Charges

### Frais de gestion et de conseils

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

	Taux des frais de gestion et de conseils annuels
Série A .....	2,00 %
Série B .....	1,85 %
Série F .....	0,85 %
Série T5 .....	2,00 %
Série T8 .....	2,00 %
Série S5 .....	1,85 %
Série S8 .....	1,85 %

### Frais d'administration

Depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2009, Fidelity impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains frais liés aux fonds, dont les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant (CEI), les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. Le Fonds n'assume plus les frais de l'agent des transferts, d'établissement des prix et de tenue des livres, de garde, les honoraires de l'auditeur, les frais juridiques et les droits de dépôt. Les frais d'administration s'ajoutent aux frais de gestion et de conseils. Aucuns frais d'administration ne sont imputés au Fonds à l'égard des parts de série O. Tout dépendant de la valeur liquidative du Fonds, le taux annuel des frais d'administration se situera dans l'une des trois catégories suivantes : *moins de 100 millions de dollars* (Catégorie 1), *entre 100 millions de dollars et 1 milliard de dollars* (Catégorie 2) et *plus de 1 milliard de dollars* (Catégorie 3).

## Notes afférentes aux états financiers – suite

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

### 3. Charges – suite

#### Frais d'administration – suite

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 %
Série T5 .....	0,388 %	0,378 %	0,368 %
Série T8 .....	0,388 %	0,378 %	0,368 %
Série S5 .....	0,338 %	0,328 %	0,318 %
Série S8 .....	0,338 %	0,328 %	0,318 %

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

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

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

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

#### Taxe de vente harmonisée (TVH)

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

#### Autres charges d'exploitation

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

#### Frais pris en charge

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

### 4. Imposition et distributions

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). À des fins fiscales, le Fonds a fixé la fin de son exercice en décembre. Chaque année d'imposition, le Fonds verse aux porteurs de parts une partie suffisante du revenu net et du montant net des gains en capital pour ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu. Ces distributions sont imposables entre les mains des porteurs de parts. Les parts de série T5, de série T8, de série S5 et de série S8 donnent lieu mensuellement à des distributions composées de revenu net de placement ou d'un remboursement de capital, ou les deux, le cas échéant. Les distributions sont déclarées séparément pour chacune des séries.

## 4. Imposition et distributions – suite

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

	Exercice terminé le 31 mars 2011	Exercice terminé le 31 mars 2010
<b>Revenu net de placement</b>		
Série F .....	0,2002 \$	0,1661 \$
Série O .....	0,5891	0,5403
<b>Remboursement de capital</b>		
Série T5 .....	0,5760	0,5760
Série T8 .....	0,8400	0,8400
Série S5 .....	0,5760	0,5760
Série S8 .....	0,8520	0,8520

Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés futurs. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds disposait de 705 095 \$ 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 l'exercice, Fidelity a versé des commissions et d'autres coûts liés au portefeuille de 2 339 \$ (3 330 \$ au 31 mars 2010) relativement à ses opérations de portefeuille. Sur ce total, aucun montant (– \$ au 31 mars 2010) n'a été versé à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity. Certains résultats de l'exercice antérieur ont été retraités afin de les rendre conformes à la nouvelle présentation.

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 33 \$ (– \$ au 31 mars 2010); il est comptabilisé au poste « Commissions et autres coûts liés au portefeuille » de l'état des résultats.

De plus, une partie des commissions a été versée en contrepartie de services de recherche. Ces versements se sont élevés à 359 \$ (466 \$ au 31 mars 2010). Fidelity a estimé les montants indiqués pour les recherches effectuées pour le Fonds par des sociétés de courtage.

## 6. Frais de souscription

Selon l'option à FSI, Fidelity déduit les frais de souscription des montants investis par les porteurs de parts et les verse aux courtiers à titre de commissions. Les frais de souscription peuvent varier de 0 % à 5 % pour les parts de série B, de série S5 et de série S8.

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, de série T5 et de série T8 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, de série T5 et de série T8 sont rachetées dans les deux ans suivant leur achat. Les frais de souscription différés réduits représentent 2 % du coût initial des parts.

Selon l'option à FSD réduits 2, Fidelity verse aux courtiers une commission de 2,5 % du montant investi et impute des frais aux porteurs de parts si les parts de série A, de série T5 et de série T8 sont rachetées dans les trois ans suivant leur achat. Les frais de souscription différés réduits 2 sont basés sur un barème de taux dégressif et varient entre 3 % et 2 % du coût initial des parts.

Aucuns FSI ne sont exigibles à l'achat des parts de série A, de série F, de série O, de série T5 ou de série T8 du Fonds. Aucuns FSD ne sont exigibles au rachat des parts de série B, de série F, de série O, de série S5 ou de série S8 du Fonds.

## 7. 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 quotidiennement à la clôture de chaque jour d'évaluation du Fonds et toute garantie additionnelle nécessaire est livrée au Fonds le jour ouvrable suivant.

## Notes afférentes aux états financiers – suite

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

### 7. Prêts de titres – suite

Au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010, la valeur totale des titres prêtés par le Fonds et de la garantie reçue était comme suit :

Genre de garantie	Valeur des titres prêtés	Valeur de la garantie reçue
<b>Au 31 mars 2011</b>		
Obligations des gouvernements canadien et américain .....	5 162 \$	5 445 \$
<b>Au 31 mars 2010</b>		
Obligations des gouvernements canadien et américain .....	11 788	12 491

### 8. Rapprochement de l'actif net

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

Actif net par part au 31 mars 2011	Valeur liquidative par part	Ajustement du cours acheteur	Actif net par part
Série A .....	25,0637 \$	(0,0147) \$	25,0490 \$
Série B .....	25,4950	(0,0150)	25,4800
Série F .....	28,3992	(0,0167)	28,3825
Série O .....	31,5185	(0,0185)	31,5000
Série T5 .....	12,1872	(0,0072)	12,1800
Série T8 .....	10,0793	(0,0059)	10,0734
Série S5 .....	12,3127	(0,0073)	12,3054
Série S8 .....	10,2770	(0,0061)	10,2709
<b>Actif net par part au 31 mars 2010</b>			
Série A .....	23,6390	(0,0173)	23,6217
Série B .....	23,9923	(0,0175)	23,9748
Série F .....	26,5919	(0,0194)	26,5725
Série O .....	29,5261	(0,0216)	29,5045
Série T5 .....	12,0703	(0,0092)	12,0611
Série T8 .....	10,3508	(0,0076)	10,3432
Série S5 .....	12,1706	(0,0087)	12,1619
Série S8 .....	10,5290	(0,0078)	10,5212

### 9. Capitaux propres

Le Fonds est offert en huit séries de parts : les parts de séries A, B, F, O, T5, T8, S5 et S8. Le capital de chaque série du Fonds est divisé en un nombre illimité de parts de valeur égale. Toutes les parts d'une série d'un fonds occupent le même rang au chapitre des distributions. Le porteur de parts d'un fonds a droit à un vote pour chaque dollar qu'il détient sous forme de parts. Les porteurs de fractions de parts ont les mêmes droits de façon proportionnelle. Le Fonds n'est généralement assujéti à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en ce qui concerne les besoins en capital relatifs à l'achat et au rachat de parts, bien que Fidelity puisse occasionnellement suspendre temporairement le droit des porteurs de parts de racheter des parts et reporter ainsi le versement du produit du rachat. Les mouvements pertinents attribuables aux porteurs de parts figurent à l'état de l'évolution de l'actif net. Conformément aux objectifs et aux politiques de gestion du risque énoncés dans les notes portant sur les risques associés aux instruments financiers, le Fonds vise à investir les sommes reçues en vertu des achats de parts dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour répondre aux demandes de rachat. Le Fonds assure cette liquidité en investissant la majorité de son actif dans des placements pouvant être facilement vendus et grâce à la possibilité d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net total.

Les parts de série A achetées avec les options à FSD, à FSD réduits et à FSD réduits 2 seront automatiquement converties en parts de série B, comportant des frais de gestion et de conseils inférieurs, un an après la fin de leur calendrier de rachat respectif. Les parts de série T5 et de série T8 acquises avec l'option à FSD seront automatiquement converties en parts de série S5 et de série S8, respectivement, comportant des frais de gestion et de conseils inférieurs, et ce, un an après la fin de leur calendrier de rachat respectif.

## 9. Capitaux propres – suite

### Opérations sur les capitaux propres

Les opérations de chaque série sont les suivantes :

Exercice terminé le 31 mars 2011	Parts en circulation au début de l'exercice				Parts en circulation à la fin de l'exercice
	Souscrites	Réinvesties	Rachetées		
Série A .....	4 384	248	—	(1 841)	2 791
Série B .....	27 419	1 291	1	(7 127)	21 584
Série F .....	422	52	2	(187)	289
Série O .....	13 806	1 223	193	(4 998)	10 224
Série T5 .....	15	—	—	(4)	11
Série T8 .....	142	9	3	(56)	98
Série S5 .....	22	1	—	(10)	13
Série S8 .....	108	32	4	(19)	125
<b>Exercice terminé le 31 mars 2010</b>					
Série A .....	9 161	464	5	(5 246)	4 384
Série B .....	51 165	2 862	2	(26 610)	27 419
Série F .....	621	181	3	(383)	422
Série O .....	15 965	2 325	267	(4 751)	13 806
Série T5 .....	20	5	—	(10)	15
Série T8 .....	202	1	4	(65)	142
Série S5 .....	25	3	1	(7)	22
Série S8 .....	113	58	4	(67)	108

### Porteurs de parts affiliés

Au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010, Fidelity ou ses sociétés affiliées détenaient environ 2 % du total des parts en circulation du Fonds.

## 10. Risques associés aux instruments financiers

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

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

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

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

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. Pyramis diversifie normalement les placements du Fonds parmi divers pays et régions.

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.

## Notes afférentes aux états financiers – suite

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

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

#### Risque de crédit

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

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

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

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

#### Risque de liquidité

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

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

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

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

#### Autre risque de prix

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

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

Si l'indice de référence avait augmenté ou diminué de 5 % le 31 mars 2011 et le 31 mars 2010, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 48 819 \$ (60 385 \$ au 31 mars 2010). Cette variation est déterminée approximativement en fonction du coefficient bêta du Fonds, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence. En pratique, les résultats des activités de négociation risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

#### Risque de taux d'intérêt

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

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

### **Risque de change**

Le risque de change correspond au risque associé aux instruments financiers libellés en une devise autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur d'un titre libellé en une autre devise varie en raison des fluctuations du taux de change. Le risque de change ne découle pas d'instruments financiers qui sont des éléments non monétaires, comme les placements en actions, ou de contrats de change à terme liés à de tels éléments non monétaires. Le Fonds considère le risque de change afférent aux actifs et aux passifs non monétaires comme faisant partie de l'autre risque de prix, et non du risque de change. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque important associé aux fluctuations des taux de change.

# Rapports de la direction et de l'auditeur indépendant

Au 31 mars 2011

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

Aux porteurs de parts du Fonds Fidelity Mondial (le Fonds)

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

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

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

Peter Bowen

Vice-président et trésorier du Fonds

Fidelity Investments Canada s.r.i.

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du Fonds Fidelity Mondial (le Fonds)

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

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

### Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

### Opinion

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

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

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 9 juin 2011









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

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

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

**Dépositaire**

Compagnie Trust CIBC Mellon  
Toronto, Ontario

**Auditeur**

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

Visitez notre site Web à

**[www.fidelity.ca](http://www.fidelity.ca)**

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

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