



Fonds Fidelity Outremer



Rapport semestriel 30 septembre 2011

Avis aux lecteurs

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

Titres en portefeuille au 30 septembre 2011 (non audités)**Aperçu du portefeuille****Composition de l'actif**

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2011
Actions étrangères	90,5	90,4
Actions canadiennes	8,0	8,6
Obligations étrangères	0,0	0,0
Trésorerie et équivalents	1,3	0,8
Autres actifs nets (passifs)	0,2	0,2

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2011
Services financiers	22,4	24,6
Matières de base	11,3	13,9
Énergie	10,8	11,2
Biens de consommation discrétionnaire	10,2	10,1
Biens de consommation de base ..	9,8	7,3
Produits industriels	9,0	9,6
Services de télécommunications ..	7,6	6,3
Soins de santé	7,4	5,8
Technologies de l'information	7,0	7,4
Services publics	3,0	2,8
Obligations étrangères	0,0	0,0
Trésorerie et équivalents	1,3	0,8
Autres actifs nets (passifs)	0,2	0,2

Répartition géographique

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2011
Japon	15,4	13,1
Royaume-Uni	14,0	12,9
Canada	8,0	8,6
France	6,2	5,8
Suisse	5,8	4,0
Australie	5,5	5,8
Allemagne	5,5	6,8
Corée du Sud	4,1	3,5
Brésil	3,6	4,2
Pays-Bas	2,4	2,7
Hong Kong	2,3	1,6
Inde	2,2	2,5
Taiwan	1,9	2,4
Russie	1,7	1,9
Afrique du Sud	1,5	2,7
Espagne	1,4	2,1
Chine	1,3	1,7
Italie	1,3	1,9
Îles Caymans	1,3	1,6
Thaïlande	1,3	1,0
Danemark	1,2	1,5
Bailliage de Jersey	1,1	0,9
Norvège	1,1	1,7
Belgique	1,1	0,8
Suède	1,0	1,3
Singapour	1,0	0,8
Autres (individuellement moins de 1 %)	5,3	5,2
Trésorerie et équivalents	1,3	0,8
Autres actifs nets (passifs)	0,2	0,2

Total de l'actif net du Fonds 20 496 000 \$ (au 30 septembre 2011) et
26 686 000 \$ (au 31 mars 2011)

Fonds Fidelity Outremer

Titres en portefeuille (non audités) – suite

En pourcentage de l'actif net

Actions – 98,5 %

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Argentine – 0,1 %			
YPF SA Class D sponsored ADR (a)	730	32 \$	26 \$
Australie – 5,5 %			
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	7 848	164	153
BHP Billiton Ltd.	2 920	83	101
Commonwealth Bank of Australia	3 164	115	144
CSL Ltd.	2 787	90	83
Fortescue Metals Group Ltd.	11 302	76	50
Macquarie Group Ltd.	1 326	48	30
MAp Group unit	26 309	61	85
Medusa Mining Ltd.	1 537	13	11
Newcrest Mining Ltd.	3 518	112	122
Origin Energy Ltd.	4 518	63	61
QBE Insurance Group Ltd. .	1 800	34	23
Rio Tinto Ltd.	305	20	19
Suncorp-Metway Ltd.	4 283	36	34
Telstra Corp. Ltd.	13 123	37	41
Treasury Wine Estates Ltd. .	10 951	37	43
Wesfarmers Ltd.	1 588	45	50
Westfield Group unit	8 207	106	64
Worleyparsons Ltd.	584	16	15
TOTAL AUSTRALIE		1 156	1 129
Autriche – 0,2 %			
Osterreichische Elektrizitätswirtschafts AG	1 100	38	33
Bailliage de Guernesey – 0,2 %			
Resolution Ltd.	11 600	46	47
Bailliage de Jersey – 1,1 %			
Experian PLC	2 900	30	34
Shire PLC	5 200	95	170
UBM PLC	3 500	32	26
TOTAL BAILLIAGE DE JERSEY		157	230
Belgique – 1,1 %			
Ageas	13 100	48	24
Anheuser-Busch InBev SA NV	1 401	74	78
KBC Groupe SA	1 087	50	27
Umicore SA	2 300	83	89
TOTAL BELGIQUE		255	218
Bermudes – 0,7 %			
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd.	5 000	28	31
China Yurun Food Group Ltd.	13 000	46	14
CNPC (Hong Kong) Ltd. .	14 000	21	20
Cosco Pacific Ltd.	44 000	86	51

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Huabao International Holdings Ltd.	29 000	43 \$	25 \$
Noble Group Ltd.	9 000	10	9
TOTAL BERMUDES		234	150
Brésil – 3,6 %			
Banco Bradesco SA	4 110	56	53
Banco Bradesco SA (PN) ..	2 700	51	42
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA ...	4 600	38	41
BM&F Bovespa SA	2 400	17	12
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo (SABESP)	2 600	52	63
Drogasil SA	4 800	36	30
Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA ...	2 150	14	38
Itau Unibanco Banco Multiplo SA	2 950	54	48
Marcopolo SA (PN)	5 500	25	21
Marisa Lojas SA	1 800	30	22
OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	4 200	57	27
PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	7 100	40	24
Petroleo Brasileiro SA – Petrobras:			
(ON)	6 050	122	70
(PN) (non-vtg.)	2 850	57	30
Telecomunicacoes de Sao Paulo SA	1 550	28	43
TIM Participacoes SA	7 145	40	35
TIM Participacoes SA sponsored ADR	1 176	31	29
Vale SA (PN-A)	5 300	143	116
TOTAL BRÉSIL		891	744
Canada – 8,0 %			
Alimentation Couche-Tard, Inc. Class B (sub. vtg.) ...	1 800	38	53
Bank of Montreal	2 100	127	123
Bombardier, Inc. Class B (sub. vtg.)	6 300	31	23
Brookfield Properties Corp.	2 600	28	38
Canadian Oil Sands Ltd. ...	2 500	80	51
Cenovus Energy, Inc.	600	23	19
Dollarama, Inc.	2 400	49	87
Eldorado Gold Corp.	900	14	16
European Goldfields Ltd. ...	4 900	47	40
First Quantum Minerals Ltd.	3 000	49	42
Goldcorp, Inc.	2 600	96	124
Industrial Alliance Life Insurance Co.	1 900	67	58
Intact Financial Corp.	1 200	55	69

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

Fonds Fidelity Outremer
Titres en portefeuille (non audités) – suite

Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Canada – suite			
Manulife Financial Corp. . .	1 400	19 \$	17 \$
National Bank of Canada . .	500	36	35
Open Text Corp.	1 200	56	65
Petrominerales Ltd.	2 751	60	56
Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	1 900	88	86
Research In Motion Ltd. . . .	700	17	15
Rogers Communications, Inc. Class B (non-vtg.) . . .	1 100	38	39
Silver Wheaton Corp.	1 600	63	49
Suncor Energy, Inc.	4 292	158	115
Talisman Energy, Inc.	6 000	107	77
The Toronto-Dominion Bank	2 400	172	178
TransCanada Corp.	2 100	87	89
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. (Canada)	800	31	31
WestJet Airlines Ltd.	2 700	41	35
TOTAL CANADA		<u>1 677</u>	<u>1 630</u>
Îles Caymans – 1,3 %			
Belle International Holdings Ltd.	22 000	39	40
China Medical System Holding Ltd.	56 000	29	39
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	13 000	43	42
Lifestyle International Holdings Ltd.	8 000	24	21
Sands China Ltd.	20 800	60	51
TCC International Holdings Ltd.	89 000	36	34
Tencent Holdings Ltd.	2 000	49	43
TOTAL ÎLES CAYMANS		<u>280</u>	<u>270</u>
Chine – 1,3 %			
Baidu.com, Inc. sponsored ADR	400	56	45
China Construction Bank Corp. (H Shares)	130 000	119	82
China Telecom Corp. Ltd. (H Shares)	30 000	20	20
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (H Shares)	110 000	90	56
Jiangxi Copper Co. Ltd. (H Shares)	6 000	17	11
Ping An Insurance Group Co. China Ltd. (H Shares)	2 000	15	12
Yantai Changyu Pioneer Wine Co. (B Shares)	2 100	18	24
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. (H Shares)	13 000	27	23
TOTAL CHINE		<u>362</u>	<u>273</u>

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
République tchèque – 0,2 %			
Komerční Banka AS	220	29 \$	43 \$
Danemark – 1,2 %			
Carlsberg A/S Series B	350	29	22
Danske Bank A/S	4 209	76	62
Novo Nordisk A/S Series B	1 224	81	128
William Demant Holding A/S	325	25	26
TOTAL DANEMARK		<u>211</u>	<u>238</u>
Finlande – 0,3 %			
Sampo OYJ (A Shares)	2 000	58	53
France – 6,2 %			
Air Liquide SA	700	88	86
Alcatel-Lucent SA	7 200	23	22
Alstom SA	1 665	88	58
Arkema SA	400	37	25
AXA SA	3 686	102	51
BNP Paribas SA	2 342	138	99
Cap Gemini SA	900	53	32
Christian Dior SA	200	19	24
Danone	1 900	126	123
Essilor International SA	300	22	23
Iliad SA	421	52	50
LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton	572	62	80
PPR SA	500	71	68
Safran SA	1 500	44	49
Sanofi-aventis	2 834	203	195
Schneider Electric SA	1 214	56	69
Société Générale Series A . .	2 522	143	71
Unibail-Rodamco	400	79	76
Valloirec SA	200	24	12
VINCI SA	1 200	66	55
TOTAL FRANCE		<u>1 496</u>	<u>1 268</u>
Allemagne – 5,5 %			
adidas AG	600	40	38
Allianz AG	840	101	83
Bayer AG	1 229	95	71
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	871	33	61
Deutsche Boerse AG	900	76	47
Deutsche Telekom AG	8 000	115	99
E.ON AG	1 554	32	35
GEA Group AG	1 270	27	31
HeidelbergCement AG	754	49	29
K&S AG	600	42	33
Lanxess AG	1 055	53	53
Linde AG	555	60	78
MAN SE	316	30	26
ProSiebenSat,1 Media AG . .	1 500	38	28
SAP AG	2 375	123	127

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)
Allemagne – suite			
Siemens AG	1 468	133 \$	138 \$
Thyssenkrupp AG	1 200	52	31
Volkswagen AG	800	112	111
TOTAL ALLEMAGNE		<u>1 211</u>	<u>1 119</u>
Hong Kong – 2,3 %			
AIA Group Ltd.	13 600	40	40
Cheung Kong Holdings Ltd.	4 000	59	45
China Merchant Holdings International Co. Ltd.	8 324	31	23
China Unicom (Hong Kong) Ltd.	44 000	86	94
CNOOC Ltd.	39 000	77	66
Henderson Land Development Co. Ltd.	6 000	43	28
Hutchison Whampoa Ltd.	4 000	39	31
Power Assets Holdings Ltd.	7 000	54	56
Swire Pacific Ltd. (A Shares)	3 000	30	32
Wharf Holdings Ltd.	9 000	49	47
TOTAL HONG KONG		<u>508</u>	<u>462</u>
Inde – 2,2 %			
Axis Bank Ltd.	880	21	19
Bajaj Auto Ltd.	1 365	46	45
Bank of Baroda	2 924	65	48
Bharat Heavy Electricals Ltd.	886	49	31
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	1 794	53	57
HDFC Bank Ltd.	5 020	26	50
Indian Overseas Bank	12 791	39	25
Infosys Ltd.	390	23	21
Infrastructure Development Finance Co. Ltd.	15 955	48	37
Reliance Industries Ltd.	3 671	78	63
Shriram Transport Finance Co. Ltd.	4 219	66	55
TOTAL INDE		<u>514</u>	<u>451</u>
Indonésie – 0,9 %			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	94 500	79	70
PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	73 000	37	50
PT Indosat Tbk	26 500	16	16
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	172 500	49	41
TOTAL INDONÉSIE		<u>181</u>	<u>177</u>
Israël – 0,2 %			
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	4 600	40	41
Italie – 1,3 %			
Enel SpA	8 294	50	39
ENI SpA	2 900	55	53

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

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Fiat Industrial SpA	5 700	69 \$	45 \$
Pirelli & C SpA	1 100	11	8
Saipem SpA	3 417	102	127
TOTAL ITALIE		<u>287</u>	<u>272</u>
Japon – 15,4 %			
ABC-Mart, Inc.	700	24	28
Air Water, Inc.	2 000	25	26
Aisin Seiki Co. Ltd.	800	25	28
Asahi Glass Co. Ltd.	3 000	34	31
Asahi Kasei Corp.	4 000	27	25
Astellas Pharma, Inc.	1 400	64	55
Bridgestone Corp.	2 700	53	64
Canon, Inc.	1 000	45	48
Chiyoda Corp.	2 000	20	20
Chubu Electric Power Co., Inc.	2 200	40	43
Coca-Cola West Co. Ltd.	1 200	23	24
CyberAgent, Inc.	9	27	25
Daihatsu Motor Co. Ltd.	1 000	18	19
DeNA Co. Ltd.	500	19	22
Denso Corp.	1 400	42	47
Elpida Memory, Inc.	3 200	46	21
Fanuc Corp.	500	67	72
Fuji Heavy Industries Ltd.	3 000	15	18
Fujifilm Holdings Corp.	700	23	17
Fujitsu Ltd.	3 000	17	15
GREE, Inc.	1 300	24	42
Hirose Electric Co. Ltd.	300	29	29
Hitachi High-Technologies Corp.	600	12	13
Hitachi Ltd.	7 000	35	36
Hitachi Metals Ltd.	2 000	24	24
Honda Motor Co. Ltd.	3 000	106	92
Hoya Corp.	1 400	33	34
INPEX Corp.	5	33	32
Itochu Corp.	4 600	29	46
Japan Tobacco, Inc.	24	89	118
JS Group Corp.	1 500	37	44
JSR Corp.	2 300	31	41
Kamigumi Co. Ltd.	3 000	31	28
KDDI Corp.	10	62	72
Kubota Corp.	2 000	19	17
Lawson, Inc.	200	10	12
Makita Corp.	700	21	26
Marubeni Corp.	3 000	20	18
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	2 500	17	18
Mitsubishi Corp.	3 500	81	75
Mitsubishi Electric Corp.	3 000	33	28
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	3 000	52	51
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	1 400	20	27

Fonds Fidelity Outremer
Titres en portefeuille (non audités) – suite

Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Japon – suite			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	14 700	67 \$	70 \$
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	650	22	27
Mitsui & Co. Ltd.	4 300	60	65
Mitsui Chemicals, Inc.	5 000	21	18
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	2 000	36	33
NHK Spring Co. Ltd.	2 000	18	19
Nikon Corp.	1 000	23	25
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 300	60	65
Nitto Denko Corp.	500	22	21
NKSJ Holdings, Inc.	500	13	12
NOK Corp.	1 100	17	21
NSK Ltd.	2 000	17	15
NTT DoCoMo, Inc.	18	34	34
Obayashi Corp.	4 000	18	21
ORIX Corp.	680	40	56
Panasonic Corp.	900	12	9
Promise Co. Ltd.	4 100	75	42
Rakuten, Inc.	50	33	61
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	2 000	25	27
Sekisui House Ltd.	3 000	29	29
Seven & i Holdings Co., Ltd.	2 100	53	62
SHIMANO, Inc.	300	15	17
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	1 000	59	51
SMC Corp.	200	31	31
SOFTBANK CORP.	1 700	36	52
Sony Financial Holdings, Inc.	2 200	38	35
Start Today Co. Ltd.	1 100	13	25
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	2 000	13	11
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	5 400	210	160
T&D Holdings, Inc.	1 700	21	17
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1 800	84	90
TDK Corp.	700	42	26
Terumo Corp.	700	37	38
Tokyo Electron Ltd.	500	31	24
Tokyu Corp.	5 000	24	26
Toray Industries, Inc.	2 000	14	15
Toshiba Corp.	10 000	48	43
Toyo Seikan Kaisha Ltd.	700	10	11
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	1 000	22	29
Toyota Motor Corp.	3 900	168	140
Ube Industries Ltd.	5 000	13	17
TOTAL JAPON		<u>3 126</u>	<u>3 161</u>

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Corée du Sud – 4,1 %			
Hynix Semiconductor, Inc. .	3 210	73 \$	59 \$
Hyundai Department Store Co. Ltd.	344	58	50
Hyundai Motor Co.	685	84	125
Kia Motors Corp.	1 050	30	65
Korean Reinsurance Co. .	4 792	39	58
LG Household & Health Care Ltd.	141	52	66
Orion Corp.	105	52	48
POSCO	240	101	77
Samsung Electronics Co. Ltd.	222	132	162
Samsung Engineering Co. Ltd.	319	73	64
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	1 780	73	65
TOTAL CORÉE DU SUD		<u>767</u>	<u>839</u>
Luxembourg – 0,2 %			
Ternium SA sponsored ADR	2 300	74	50
Malaisie – 0,4 %			
Axiata Group Bhd	31 800	34	48
IJM Corp. Bhd	17 800	26	29
TOTAL MALAISIE		<u>60</u>	<u>77</u>
Mexique – 0,7 %			
America Movil SAB de CV Series L	43 400	62	50
Grupo Modelo SAB de CV Series C	8 700	49	52
Wal-Mart de Mexico SA de CV Series V	13 600	34	33
TOTAL MEXIQUE		<u>145</u>	<u>135</u>
Pays-Bas – 2,4 %			
AEGON NV	14 100	88	60
Akzo Nobel NV	280	21	13
ASML Holding NV (Netherlands)	500	18	18
Gemalto NV	840	24	42
ING Groep NV (Certificaten Van Aandelen)	11 000	112	81
Koninklijke Philips Electronics NV	3 352	93	63
Reed Elsevier NV	3 320	37	38
Unilever NV (Certificaten Van Aandelen) (Bearer) unit	5 400	166	179
TOTAL PAYS-BAS		<u>559</u>	<u>494</u>
Nigéria – 0,1 %			
Guaranty Trust Bank PLC GDR (Reg. S)	6 125	34	26

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)
Norvège – 1,1 %			
Aker Solutions ASA	2 300	34 \$	23 \$
Storebrand ASA (A Shares)	15 000	87	80
Telenor ASA	6 600	93	107
Yara International ASA	500	26	20
TOTAL NORVÈGE		<u>240</u>	<u>230</u>
Papouasie-Nouvelle-Guinée – 0,1 %			
Oil Search Ltd.	5 274	25	30
Pérou – 0,2 %			
Compania de Minas Buenaventura SA sponsored ADR	900	41	36
Portugal – 0,3 %			
Galp Energia SGPS SA Class B	2 822	60	54
Russie – 1,7 %			
Lukoil Oil Co.	560	36	30
OAO Gazprom sponsored:			
ADR	5 100	71	51
ADR (Reg. S)	3 060	38	31
OAO NOVATEK GDR	700	83	85
Sberbank of Russia sponsored ADR	5 350	53	48
Sistema JSFC sponsored GDR	1 700	43	25
TNK-BP Holding	23 000	71	59
Uralkali JSC GDR (Reg. S)	500	21	18
TOTAL RUSSIE		<u>416</u>	<u>347</u>
Singapour – 1,0 %			
DBS Group Holdings Ltd.	6 000	71	56
Keppel Corp. Ltd.	4 800	28	30
Keppel Land Ltd.	9 000	30	18
Singapore Telecommunications Ltd.	23 000	55	58
United Overseas Bank Ltd.	3 166	48	43
TOTAL SINGAPOUR		<u>232</u>	<u>205</u>
Afrique du Sud – 1,5 %			
African Bank Investments Ltd.	7 000	26	30
AngloGold Ashanti Ltd.	3 200	126	139
Foschini Ltd.	3 000	37	33
Naspers Ltd. Class N	1 100	46	50
Shoprite Holdings Ltd.	1 000	15	15
Tiger Brands Ltd.	1 600	45	43
TOTAL AFRIQUE DU SUD		<u>295</u>	<u>310</u>
Espagne – 1,4 %			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9 836	113	85

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA rights 10/14/11	9 836	2 \$	2 \$
Banco Santander SA (Spain)	5 878	69	50
Gas Natural SDG SA	2 200	42	39
Inditex SA	1 102	78	100
TOTAL ESPAGNE		<u>304</u>	<u>276</u>
Suède – 1,0 %			
ASSA ABLOY AB (B Shares)	1 600	36	35
Elekt AB (B Shares)	1 700	42	68
Modern Times Group MTG AB (B Shares)	300	13	13
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B Shares)	8 966	110	90
TOTAL SUÈDE		<u>201</u>	<u>206</u>
Suisse – 5,8 %			
Compagnie Financière Richemont SA Series A	1 836	76	87
Kuehne & Nagel International AG	600	62	71
Nestlé SA	6 799	310	400
Roche Holding AG (participation certificate)	1 396	226	237
Schindler Holding AG (participation certificate)	302	35	34
Swisscom AG	350	134	150
Transocean Ltd. (Switzerland)	1 915	142	98
UBS AG	10 355	170	124
TOTAL SUISSE		<u>1 155</u>	<u>1 201</u>
Taiwan – 1,9 %			
Advanced Semiconductor Engineering, Inc.	48 716	40	44
Catcher Technology Co. Ltd.	13 000	76	78
Formosa Plastics Corp.	18 000	46	50
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. (Foxconn)	7 884	21	18
HTC Corp.	1 207	21	28
Nan Ya Plastics Corp.	7 000	17	16
Taiwan Mobile Co. Ltd.	12 600	35	36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	50 001	125	118
TOTAL TAIWAN		<u>381</u>	<u>388</u>
Thaïlande – 1,3 %			
Bangkok Bank Public Co. Ltd. (For. Reg.)	3 900	19	19
Banpu PCL NVDR unit	4 700	88	82
C.P. Seven Eleven PCL (For. Reg.)	12 200	20	19
PTT Chemical PCL	9 000	47	30

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

Fonds Fidelity Outremer
Titres en portefeuille (non audités) – suite

Actions – suite

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Thaïlande – suite			
Siam Cement PCL (For. Reg.)	1 100	12 \$	11 \$
Siam Commercial Bank PCL (For. Reg.)	8 000	32	28
Total Access Communication PCL unit .	30 900	34	76
TOTAL THAÏLANDE		<u>252</u>	<u>265</u>
Turquie – 0,5 %			
Aygaz A/S	7 000	46	38
Turkiye Garanti Bankasi AS	8 340	35	34
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	15 000	44	31
TOTAL TURQUIE		<u>125</u>	<u>103</u>
Royaume-Uni – 14,0 %			
AMEC PLC	1 881	35	25
Anglo American PLC (United Kingdom)	2 400	100	87
ARM Holdings PLC	4 300	37	39
Aviva PLC	11 100	59	55
Barclays PLC	43 256	173	111
BG Group PLC	8 654	168	176
BHP Billiton PLC	290	9	8
BP PLC	13 489	110	85
British American Tobacco PLC (United Kingdom) ...	4 200	173	186
British Land Co. PLC	5 711	58	44
British Sky Broadcasting Group PLC	4 600	57	50
BT Group PLC	15 100	45	42
Burberry Group PLC	2 300	25	44
Carphone Warehouse Group PLC	10 350	22	58
Diageo PLC	5 325	102	106
GlaxoSmithKline PLC	6 800	136	147
HSBC Holdings PLC (United Kingdom)	25 543	281	205
ICAP PLC	3 100	22	21
IG Group Holdings PLC ...	2 100	13	15
International Power PLC ...	16 354	88	82
ITV PLC	23 700	21	23

	Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Johnson Matthey PLC	2 400	52 \$	62 \$
Lloyds Banking Group PLC	94 800	92	53
National Grid PLC	11 400	104	118
Next PLC	300	12	12
Pearson PLC	1 600	22	30
Rio Tinto PLC	700	48	33
Rolls-Royce Group PLC ...	3 800	38	37
Royal Dutch Shell PLC:			
Class A			
(United Kingdom)	10 250	395	332
Class B	948	27	31
SABMiller PLC	1 400	44	48
Smith & Nephew PLC	1 300	11	12
TalkTalk Telecom Group PLC	19 400	39	40
Unilever PLC	3 200	97	105
Vodafone Group PLC	87 280	261	236
William Hill PLC	3 300	11	12
Wolseley PLC	800	18	21
Xstrata PLC	6 100	108	82
TOTAL ROYAUME-UNI		<u>3 113</u>	<u>2 873</u>

**TOTAL DES TITRES EN
 PORTEFEUILLE – 98,5 %** 21 268 \$ **20 180**

AUTRES ACTIFS NETS (PASSIFS) – 1,5 % 316

ACTIFS NETS – 100 % 20 496 \$

Légende

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

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

Autres renseignements

Les informations ci-dessous présentent un sommaire des données utilisées pour l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs du Fonds au 30 septembre 2011. La méthodologie ou les données utilisées pour évaluer les titres n'indiquent pas nécessairement le degré de risque associé à ces titres. Pour obtenir plus de renseignements concernant les données d'évaluation et leur appartenance aux niveaux présentés dans les tableaux ci-dessous, veuillez consulter la section intitulée Évaluation des titres présentée dans les Notes afférentes aux états financiers ci-jointes.

Données d'évaluation à la date de clôture :

Description (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Placements dans des titres :				
Actions :				
Japon	3 161 \$	— \$	3 161 \$	— \$
Royaume-Uni	2 873	939	1 934	—
Canada	1 630	1 630	—	—
France	1 268	1 051	217	—
Suisse	1 201	1 077	124	—
Australie	1 129	—	1 129	—
Allemagne	1 119	854	265	—
Corée du Sud	839	—	839	—
Brésil	744	744	—	—
Taïwan	388	—	352	36
Autres	5 828	2 319	3 509	—
Total des placements dans des titres :	20 180 \$	8 614 \$	11 530 \$	36 \$

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

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars)

Placements dans des titres :

Solde d'ouverture	1 \$
Total du gain réalisé (perte)	—
Total du gain non réalisé (perte)	1
Coût des achats	35
Produit des ventes	(1)
Amortissement/désactualisation	—
Transferts vers le niveau 3	—
Transferts depuis le niveau 3	—
Solde de fermeture	36 \$
Variation du gain non réalisé (perte) de la période attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 30 septembre 2011	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 la période. Les transferts vers ou depuis le niveau 3 représentent la valeur d'ouverture de tout titre ou instrument dont le niveau de prix a changé au cours de la période visée. Le coût des achats et le produit des ventes peuvent inclure des titres reçus ou livrés dans le cadre d'échanges ou d'opérations stratégiques sur le capital. Le gain réalisé et non réalisé (perte) présenté dans le rapprochement est compris dans le « Gain net (perte) » de l'état des résultats du Fonds.

Fonds Fidelity Outremer Titres en portefeuille (non audités) – suite

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

Données d'évaluation au 31 mars 2011 :

Description (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Placements dans des titres :				
Actions :				
Japon	3 495 \$	2 741 \$	754 \$	— \$
Royaume-Uni	3 451	1 773	1 678	—
Canada	2 286	2 286	—	—
Allemagne	1 818	1 818	—	—
Australie	1 562	1 440	122	—
France	1 554	1 423	131	—
Brésil	1 117	1 117	—	—
Suisse	1 074	888	186	—
Corée du Sud	942	835	107	—
Autres	9 130	6 828	2 302	—
Obligations	1	—	—	1
Total des placements dans des titres :	26 430 \$	21 149 \$	5 280 \$	1 \$

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

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars)

Placements dans des titres :

Solde d'ouverture	30 \$
Total du gain réalisé (perte)	—
Total du gain non réalisé (perte)	—
Coût des achats	1
Produit des ventes	(30)
Amortissement/désactualisation	—
Transferts vers le niveau 3	—
Transferts depuis le niveau 3	—
Solde de fermeture	1 \$
Variation du gain non réalisé (perte) de la période attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 31 mars 2011	— \$

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

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

États financiers (non audités)

États de l'actif net

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

Aux 30 septembre 2011 et 31 mars 2011

	Au 30 septembre 2011	Au 31 mars 2011
Actif		
Placements à la valeur marchande	20 180 \$	26 430 \$
Trésorerie et devises	270	208
Montants à recevoir à la vente de placements	115	163
Intérêts courus et dividendes à recevoir	138	136
Montants à recevoir à la vente de parts	1	5
	<u>20 704</u>	<u>26 942</u>
Passif		
Montants à payer à l'achat de placements	119	178
Montants à payer au rachat de parts	51	27
Frais de gestion et de conseils à payer	29	39
Autres montants à payer à des sociétés affiliées	5	7
Autres montants et charges à payer	4	5
	<u>208</u>	<u>256</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>20 496</u>	<u>26 686</u>
Ajustement du cours acheteur au dernier cours de clôture	<u>20</u>	<u>28</u>
Valeur liquidative représentant les capitaux propres	<u>20 516 \$</u>	<u>26 714 \$</u>

Actif net représentant les capitaux propres par part

Série A : (4 060 \$ / 566 parts et 5 351 \$ / 629 parts, respectivement)	<u>7,1719 \$</u>	<u>8,5018 \$</u>
Série B : (14 142 \$ / 1 945 parts et 18 464 \$ / 2 145 parts, respectivement)	<u>7,2709 \$</u>	<u>8,6088 \$</u>
Série F : (364 \$ / 44 parts et 545 \$ / 56 parts, respectivement)	<u>8,2200 \$</u>	<u>9,6778 \$</u>
Série O : (1 930 \$ / 203 parts et 2 326 \$ / 210 parts, respectivement)	<u>9,4847 \$</u>	<u>11,0981 \$</u>

États financiers (non audités) – suite

États de l'évolution de l'actif net

Les montants sont exprimés en milliers de dollars.

Semestre terminé le 30 septembre 2011	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :					
Activités	(3 839) \$	(770) \$	(2 669) \$	(74) \$	(326) \$
Distributions aux porteurs de parts					
Réduction des frais de gestion	(1)	—	(1)	—	—
Opérations sur les capitaux propres					
Produit net de la vente de parts	695	174	350	—	171
Réinvestissement des distributions	1	—	1	—	—
Montants versés sur les parts rachetées	(3 046)	(695)	(2 003)	(107)	(241)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	(2 350)	(521)	(1 652)	(107)	(70)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(6 190)	(1 291)	(4 322)	(181)	(396)
Actif net					
Au début du semestre	26 686	5 351	18 464	545	2 326
À la fin du semestre	20 496 \$	4 060 \$	14 142 \$	364 \$	1 930 \$

Semestre terminé le 30 septembre 2010	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :					
Activités	715 \$	142 \$	496 \$	13 \$	64 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Réduction des frais de gestion	(1)	—	(1)	—	—
Opérations sur les capitaux propres					
Produit net de la vente de parts	1 269	352	730	14	173
Réinvestissement des distributions	1	—	1	—	—
Montants versés sur les parts rachetées	(5 727)	(1 462)	(3 159)	(238)	(868)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	(4 457)	(1 110)	(2 428)	(224)	(695)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(3 743)	(968)	(1 933)	(211)	(631)
Actif net					
Au début du semestre	33 357	7 268	22 173	789	3 127
À la fin du semestre	29 614 \$	6 300 \$	20 240 \$	578 \$	2 496 \$

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

États des résultats

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

Semestres terminés les 30 septembre

	2011	2010
Revenus de placement		
Intérêts	— \$	— \$
Dividendes	509	505
Prêts de titres	4	2
	<u>513</u>	<u>507</u>
Moins la retenue d'impôts étrangers	(46)	(44)
	<u>467</u>	<u>463</u>
Charges		
Frais de gestion et de conseils	204	251
Frais d'administration	38	46
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	—	—
Taxe de vente	22	21
Total des charges	<u>264</u>	<u>318</u>
Revenu net (perte) de placement	<u>203</u>	<u>145</u>
Gain réalisé et non réalisé (perte)		
Gain net réalisé (perte) sur :		
Placements	37	313
Conversion des devises	5	(25)
Total du gain net réalisé (perte)	<u>42</u>	<u>288</u>
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée :		
Placements	(4 073)	315
Autres actifs nets libellés en devises	15	5
Total de la variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	<u>(4 058)</u>	<u>320</u>
Commissions et autres coûts liés au portefeuille	(26)	(38)
Gain net (perte)	<u>(4 042)</u>	<u>570</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités	<u>(3 839) \$</u>	<u>715 \$</u>

Autres renseignements par série de parts

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

	2011	2010
Série A	<u>(770) \$</u>	<u>142 \$</u>
Série B	<u>(2 669) \$</u>	<u>496 \$</u>
Série F	<u>(74) \$</u>	<u>13 \$</u>
Série O	<u>(326) \$</u>	<u>64 \$</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités, par part		
Série A	<u>(1,3032) \$</u>	<u>0,1717 \$</u>
Série B	<u>(1,3111) \$</u>	<u>0,1911 \$</u>
Série F	<u>(1,4227) \$</u>	<u>0,1650 \$</u>
Série O	<u>(1,6038) \$</u>	<u>0,2290 \$</u>

Notes afférentes aux états financiers

Semestre terminé le 30 septembre 2011 (non audité)

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

1. Création du Fonds

Le Fonds Fidelity Outremer (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable créée en vertu des lois de l'Ontario par une déclaration de fiducie générale datée du 17 mai 1999 (date de création), telle qu'elle a été modifiée à l'occasion par la suite. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts. À titre de gestionnaire et de fiduciaire du Fonds, Fidelity Investments Canada s.r.l. (Fidelity) est responsable des activités quotidiennes du Fonds et fournit tous les services généraux de gestion et d'administration. Pyramis Global Advisors, LLC (Pyramis), société affiliée à Fidelity, est le conseiller en valeurs du Fonds.

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

2. Résumé des principales méthodes comptables

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

Évaluation des titres

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

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

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

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

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

Les changements apportés aux techniques d'évaluation peuvent donner lieu au transfert d'un placement d'un niveau à un autre au sein de la hiérarchie. La valeur totale des placements, pour chaque niveau de données au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, de même que le roulement des titres de niveau 3 sont présentés à la fin des titres en portefeuille du Fonds. Le Fonds ne détenait aucun placement important de niveau 3, que ce soit au début ou à la fin de la période. Les techniques d'évaluation utilisées pour calculer la valeur des placements du Fonds en fonction des principales catégories sont comme suit :

Les titres de 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. Certains pays perçoivent une retenue d'impôt sur les gains réalisés à la vente de placements, laquelle est portée en déduction du placement en question et figure sous la rubrique « Autres montants et charges à payer ». Les impôts versés par le Fonds sur les gains réalisés à la vente de titres indiens et les impôts à payer sur les gains non réalisés des titres indiens sont présentés aux postes « Gain net réalisé (perte) sur les placements » et « Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée des placements » de l'état des résultats, respectivement. À la fin de la période, les impôts versés par le Fonds sur les gains réalisés à la vente de titres indiens et les impôts à payer sur les gains non réalisés des titres indiens étaient comme suit :

	Au 30 septembre 2011	Au 31 mars 2011
Impôts versés sur les gains réalisés	— \$	— \$
Impôts à payer sur les gains non réalisés	—	1

Trésorerie et devises

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

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.

Notes afférentes aux états financiers (non audités) – suite

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

2. Résumé des principales méthodes comptables – suite

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.

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

Le 1^{er} juillet 2010, les gouvernements de certaines provinces ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (TVP) avec la taxe sur les produits et services (TPS) du gouvernement fédéral. La taxe de vente harmonisée (TVH) combine le taux de la TPS de 5 % avec le taux de la TVP de certaines provinces. La TVH est calculée en tenant compte du lieu de résidence des porteurs de parts et de la valeur de leurs intérêts dans le Fonds à certains moments donnés, plutôt qu'en fonction de l'emplacement du gestionnaire.

3. Charges – suite

Taxe de vente – suite

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. Le montant présenté à l'état des résultats pour la période précédant le 1^{er} juillet 2010 représente la TPS seulement.

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 des périodes.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés futurs. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds disposait de 116 476 \$ de pertes en capital reportées.

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

5. 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 26 \$ (38 \$ au 30 septembre 2010) relativement à ses opérations de portefeuille. Sur ce total, aucun montant (– \$ au 30 septembre 2010) n'a été versé à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity.

Le Fonds a confié certaines opérations de courtage à des courtiers qui ont remboursé une partie de leurs commissions au Fonds. Le montant des commissions de courtage remboursées dans le cadre de cette entente s'établit à 6 \$ (12 \$ au 30 septembre 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 2 \$ (4 \$ au 30 septembre 2010). Fidelity a estimé les montants indiqués pour les recherches effectuées pour le Fonds par des sociétés de courtage.

6. Frais de souscription

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

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

Selon l'option à FSD réduits, Fidelity verse aux courtiers une commission de 1 % du montant investi et impute des frais aux porteurs de parts si les parts de série A sont rachetées dans les deux ans suivant 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. 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. Que ce soit au 30 septembre 2011 ou au 31 mars 2011, il n'y avait aucun prêt de titres en cours.

Notes afférentes aux états financiers (non audités) – suite

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

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 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.

	Valeur liquidative par part	Ajustement du cours acheteur	Actif net par part
Actif net par part au 30 septembre 2011			
Série A	7,1787 \$	(0,0068) \$	7,1719 \$
Série B	7,2779	(0,0070)	7,2709
Série F	8,2279	(0,0079)	8,2200
Série O	9,4937	(0,0090)	9,4847
Actif net par part au 31 mars 2011			
Série A	8,5108	(0,0090)	8,5018
Série B	8,6179	(0,0091)	8,6088
Série F	9,6880	(0,0102)	9,6778
Série O	11,1098	(0,0117)	11,0981

9. Capitaux propres

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

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

Opérations sur les capitaux propres

Les opérations de chaque série sont les suivantes :

	Parts en circulation au début du semestre				Parts en circulation à la fin du semestre
Semestre terminé le 30 septembre 2011	Souscrites	Réinvesties	Rachetées		
Série A	629	22	—	(85)	566
Série B	2 145	43	—	(243)	1 945
Série F	56	—	—	(12)	44
Série O	210	15	—	(22)	203
Semestre terminé le 30 septembre 2010					
Série A	918	46	—	(190)	774
Série B	2 774	95	—	(409)	2 460
Série F	89	2	—	(28)	63
Série O	311	17	—	(90)	238

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.

10. Risques associés aux instruments financiers – suite

Par exemple, un titre qui comporte un coefficient bêta de 1,2 affiche, théoriquement, une volatilité de 20 % supérieure à celle du marché.

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

Le Fonds vise la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées en Europe, en Australasie et en Extrême-Orient, ou exploitant leurs activités dans ces régions. Certains placements du Fonds peuvent ne pas faire partie de l'indice MSCI Monde tous pays, sauf les États-Unis. Si le placement ne fait pas partie de l'indice, Pyramis peut décider du secteur et de la région auxquels ce placement appartient, les répartitions régionales étant déterminées en tenant dûment compte des objectifs de placement du Fonds. Pyramis revoit régulièrement les répartitions cibles et les rééquilibre, au besoin.

Le Fonds vise à détenir environ les mêmes répartitions sectorielles que celles de l'indice de référence. Il tente également d'investir dans les régions représentées dans l'indice de référence, mais pas nécessairement dans les mêmes proportions que cet indice. Ces régions comprennent l'Europe (sauf le Royaume-Uni), le Japon, l'Asie-Pacifique (sauf le Japon), les pays émergents et le Canada. Les membres d'une équipe de gestionnaires de portefeuilles sectoriels sont affectés à chaque secteur. Ils choisissent leurs placements en fonction d'un examen détaillé des compétences de l'équipe de direction, de la situation financière et du potentiel de croissance économique à long terme de chaque société.

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 et au 31 mars 2011.

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

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

Que ce soit au 30 septembre 2011 ou au 31 mars 2011, le Fonds ne détenait pas de passifs financiers comportant une échéance supérieure à 3 mois.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix correspond au risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en fonction des changements des cours du marché (autres que ceux causés par le risque de taux d'intérêt ou le risque de change lié aux instruments monétaires), que ces fluctuations soient causées par des facteurs propres à un placement individuel ou à sa société émettrice, ou par d'autres facteurs ayant des incidences sur tous les instruments négociés sur un marché ou au sein d'un segment du marché. Tous les titres sont assujétiés 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.

Notes afférentes aux états financiers (non audités) – suite

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

10. Risques associés aux instruments financiers – suite

Autre risque de prix – suite

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 et le 31 mars 2011, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 1 080 \$ (1 348 \$ au 31 mars 2011). Cette variation est déterminée approximativement en fonction du coefficient bêta du Fonds, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence. En pratique, les résultats des activités de négociation risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque associé aux instruments financiers portant intérêt détenus dans le portefeuille de placements, comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur marchande ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers portant intérêt fluctuent en raison des variations de taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Tout élément de trésorerie et équivalent excédentaire est investi dans des placements à court terme au taux d'intérêt du marché. La 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.

11. 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.

Le gestionnaire étudie et élabore actuellement un plan pour respecter l'échéancier de mise en œuvre susmentionné en ce qui concerne l'adoption des IFRS. Les éléments clés de ce plan comprennent les informations concernant les répercussions qualitatives et quantitatives de ces nouvelles normes dans les états financiers au 31 mars 2013, le cas échéant, et la préparation des états financiers semestriels au 30 septembre 2013 avec les données comparatives conformément aux IFRS. Les répercussions des IFRS sur les méthodes comptables et les décisions de mise en application porteront essentiellement sur la présentation des états financiers du Fonds et sur l'information financière. À l'heure actuelle, deux normes importantes pourraient avoir une incidence sur la présentation, soit l'IAS 32, Instruments financiers : Présentation et l'IAS 27, États financiers consolidés et individuels. Le gestionnaire examine présentement la structure de propriété des parts, ainsi que les placements du Fonds, afin d'évaluer les répercussions de ces normes. Selon l'évaluation actuelle du gestionnaire, aucun des changements occasionnés par l'adoption des IFRS n'aura de répercussions sur la valeur liquidative par part du Fonds. Toutefois, cette conclusion pourrait changer à la lumière de l'adoption de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations des normes actuelles.



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

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

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

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
Toronto, Ontario

Auditeur

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

Visitez notre site Web à

www.fidelity.ca

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.