



# **Mandat privé Fidelity Marché monétaire – Plus**

**Rapport semestriel  
de la direction sur le  
rendement du Fonds**

**31 décembre 2011**



## **Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs**

Certaines parties de ce rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les sections intitulées « Résultats » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, ses risques, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations qui sont par nature prédictives, se rapportent à des événements ou à des conditions futurs, ou contiennent des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » et d'autres expressions semblables ou des versions négatives correspondantes.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives, ou sur des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et les facteurs économiques. Par conséquent, les hypothèses à l'égard des conditions économiques futures et d'autres facteurs pourraient se révéler inexacts dans l'avenir.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur et les événements ainsi que les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les conjonctures boursières en Amérique du Nord et sur la scène internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes.

Nous soulignons que la liste de facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à les examiner attentivement, ainsi que tout autre facteur, avant de prendre une décision de placement et nous vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

# Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2011

## Mandat privé Fidelity Marché monétaire – Plus

*Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 1 800 263-4077, en nous écrivant à Fidelity Investments, 483 Bay Street, Suite 300, Toronto, Ontario M5G 2N7 ou en consultant notre site Web à [fidelity.ca](http://fidelity.ca) ou le site de SEDAR à [sedar.com](http://sedar.com).*

*Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du fonds de placement.*

## Analyse du rendement par la direction

### Résultats

Le Mandat privé Fidelity Marché monétaire – Plus (le « Fonds ») cherche à obtenir un rendement comparable à celui de son fonds sous-jacent, le Fonds Fidelity Marché monétaire Canada (le « fonds sous-jacent »), en investissant la presque totalité de son actif dans des parts de ce dernier.

Le Mandat privé Fidelity Marché monétaire Plus, série B, après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de 0,3 % pour le semestre terminé le 31 décembre 2011. Le rendement net des autres séries de parts de ce Fonds est comparable à celui des parts de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais.

Les taux d'intérêt à court terme au Canada et dans la plupart des pays industrialisés sont demeurés faibles au cours du dernier semestre, en raison de l'incertitude quant au dénouement de la crise de la dette s'intensifiant dans la zone euro et des perspectives incertaines de la croissance économiques en Chine. Au cours du deuxième trimestre, le PIB du Canada a légèrement baissé d'un taux annualisé de 0,5 %. Toutefois, il a fortement augmenté au troisième trimestre à un taux annualité de 3,5 %. Un accroissement des exportations au cours de la période a calmé les inquiétudes concernant la croissance bien plus lente ou les conjonctures de récession du pays.

À la fin de la période, les billets à moyen terme et le papier commercial représentaient respectivement 79,7 % et 18,8 % de l'actif du fonds sous-jacent. Le gestionnaire de portefeuille, M. Michael Widrig, a favorisé les sociétés émettrices de premier ordre, s'efforçant de maintenir un niveau de liquidités élevé dans le fonds sous-jacent. Le portefeuille est toujours bien diversifié parmi bon nombre de titres et d'émetteurs.

Le fonds du marché monétaire et le Mandat privé Fidelity Marché monétaire – Plus de Fidelity n'ont pas de participation directe dans les banques situées en Grèce, en Irlande, au Portugal ou en Espagne. Le gestionnaire de portefeuille continue d'investir dans des titres du marché monétaire de premier ordre et les clients bénéficient toujours d'un plein accès à leurs placements. De plus, nous n'éprouvons aucune difficulté à évaluer quotidiennement les titres du marché monétaire qui composent les fonds.

### Événements récents

Le Fonds Fidelity Marché monétaire Canada a maintenu son prix de 10,00 dollars pour la part au cours de la période visée. Le gestionnaire de portefeuille, M. Michael Widrig, tente de repérer des titres de premier ordre et se concentre seulement sur les émetteurs de titres les plus stables et liquides pour les investisseurs. Le rendement continue de vaciller à des niveaux historiquement bas, influencé par la ruée vers les titres de qualité et les politiques monétaires très accommodantes dans le monde entier. Selon l'équipe des gestionnaires des placements, les taux d'intérêt à court terme resteront en attente au moins au cours des douze prochains mois. L'équipe de gestion des portefeuilles du marché monétaire effectue un suivi étroit du marché du crédit au Canada et aux États-Unis et s'assure que les portefeuilles demeurent stables, sûrs et extrêmement liquides. M. Widrig est l'affût de sociétés présentant des thèmes d'affaires intéressants et des flux de trésorerie libres positifs.

### Normes comptables

#### *Passage aux normes internationales d'information financière*

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

Le gestionnaire étudie et élabore actuellement un plan pour respecter l'échéancier en ce qui concerne l'adoption des IFRS. Les 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.

## **Opérations entre apparentés**

### **Gestionnaire et conseiller en valeurs**

Le Fonds est géré par Fidelity Investments Canada s.r.l. (Fidelity). Fidelity est une filiale à part entière de FMR LLC. FMR LLC est la société mère d'un groupe de filiales collectivement appelées Fidelity Investments.

Fidelity fournit tous les services généraux de gestion et d'administration requis pour assurer le bon fonctionnement des activités quotidiennes du Fonds, ou prend les dispositions à cet effet. Il s'agit de la tenue des livres et des registres et d'autres services administratifs.

Pyramis Global Advisors, LLC (Pyramis), société affiliée à Fidelity, fournit des conseils en placement au Fonds. Pyramis a conclu une entente de sous-conseiller avec Fidelity Investments Money Management Inc., société affiliée à Fidelity, afin que celle-ci fournisse des conseils relativement à l'ensemble ou à une portion des placements du Fonds. Pyramis fournit des conseils en placement à l'égard du portefeuille du Fonds et prend les dispositions quant à l'achat et à la vente des placements du portefeuille, y compris toutes les activités de courtage nécessaires.

Le Fonds verse à Fidelity et à Pyramis des frais mensuels de gestion et de conseil pour leurs services, d'après la valeur liquidative de chaque série de parts, calculés quotidiennement et exigibles mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity et à Pyramis des frais de gestion et de conseil en placement de 45 000 dollars.

# Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers au cours des périodes indiquées. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels vérifiés ou des états financiers semestriels non vérifiés du Fonds. Veuillez vous reporter à la première page pour savoir comment vous procurer les états financiers annuels ou semestriels du Fonds.

## Série B

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin	
	31 décembre 2011	2011	2010	2009 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>				
Actif net au début de la période <sup>B, H</sup>	10,000 \$	10,000 \$	10,000 \$	10,000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>				
Total des revenus	0,0622	0,1185	0,0583	0,0965
Total des charges	(0,0322)	(0,0674)	(0,0460)	(0,0359)
Gain réalisé (perte)	—	—	0,0001	(0,0039)
Gain non réalisé (perte)	—	—	—	(0,0001)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>0,0300</b>	<b>0,0512</b>	<b>0,0124</b>	<b>0,0566</b>
<b>Distributions :</b>				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0289)	(0,0510)	(0,0078)	(0,0695)
Sur les dividendes	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B, C</sup></b>	<b>(0,0289)</b>	<b>(0,0510)</b>	<b>(0,0078)</b>	<b>(0,0695)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B, H</sup></b>	<b>10,000 \$</b>	<b>10,000 \$</b>	<b>10,000 \$</b>	<b>10,000 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	12 737 \$	7 585 \$	11 438 \$	23 365 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	1 273 914	758 696	1 144 028	2 336 766
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	0,66 %	0,70 %	0,50 %	0,64 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	0,66 %	0,70 %	0,65 %	0,64 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	63 %	188 %	104 %	69 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	— %	— %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,000 \$	10,000 \$	10,000 \$	10,000 \$

<sup>A</sup> Pour la période du 31 octobre 2008 (date de création) au 30 juin 2009.

<sup>B</sup> L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre de parts en circulation à la date donnée. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est basée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

<sup>C</sup> Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Elles ne tiennent pas compte de la réduction des frais de gestion distribuée aux porteurs de parts.

<sup>D</sup> Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

<sup>E</sup> Le ratio des frais de gestion est basé sur les charges totales de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>F</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

<sup>G</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période au prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent.

<sup>H</sup> L'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Faits saillants financiers – suite

### Série D

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin	
	31 décembre 2011	2011	2010	2009 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>				
Actif net au début de la période <sup>B, H</sup>	10,0000 \$	10,0000 \$	10,0000 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>				
Total des revenus	0,0622	0,1212	0,0602	0,1155
Total des charges	(0,0335)	(0,0716)	(0,0512)	(0,0376)
Gain réalisé (perte)	—	—	—	(0,0050)
Gain non réalisé (perte)	—	—	—	0,0001
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>0,0287</u>	<u>0,0496</u>	<u>0,0090</u>	<u>0,0730</u>
<b>Distributions :</b>				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0289)	(0,0494)	(0,0092)	(0,0685)
Sur les dividendes	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B, C</sup></b>	<u>(0,0289)</u>	<u>(0,0494)</u>	<u>(0,0092)</u>	<u>(0,0685)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B, H</sup></b>	<u>10,0000 \$</u>	<u>10,0000 \$</u>	<u>10,0000 \$</u>	<u>10,0000 \$</u>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	1 010 \$	1 007 \$	1 002 \$	219 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	101 030	100 740	100 241	21 951
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	0,67 %	0,72 %	0,51 %	0,64 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	0,67 %	0,72 %	0,65 %	0,65 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	63 %	188 %	104 %	69 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	— %	— %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,0000 \$	10,0000 \$	10,0000 \$	10,0000 \$

<sup>A</sup> Pour la période du 31 octobre 2008 (date de création) au 30 juin 2009.

<sup>B</sup> L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre de parts en circulation à la date donnée. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est basée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

<sup>C</sup> Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Elles ne tiennent pas compte de la réduction des frais de gestion distribuée aux porteurs de parts.

<sup>D</sup> Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

<sup>E</sup> Le ratio des frais de gestion est basé sur les charges totales de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>F</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

<sup>G</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période au prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent.

<sup>H</sup> L'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Série F

	Semestre terminé le 31 décembre 2011	Exercices terminés les 30 juin 2011	2010 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>			
Actif net au début de la période <sup>B, H</sup>	10,0000 \$	10,0000 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,0622	0,1158	0,0576
Total des charges	(0,0194)	(0,0412)	(0,0402)
Gain réalisé (perte)	—	—	0,0003
Gain non réalisé (perte)	—	—	—
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>0,0428</u>	<u>0,0746</u>	<u>0,0177</u>
<b>Distributions :</b>			
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0408)	(0,0774)	(0,0114)
Sur les dividendes	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B, C</sup></b>	<u>(0,0408)</u>	<u>(0,0774)</u>	<u>(0,0114)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B, H</sup></b>	<u>10,0000 \$</u>	<u>10,0000 \$</u>	<u>10,0000 \$</u>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	1 129 \$	210 \$	937 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	112 845	21 019	93 691
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	0,42 %	0,43 %	0,42 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	0,42 %	0,43 %	0,42 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	63 %	188 %	104 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	— %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,0000 \$	10,0000 \$	10,0000 \$

<sup>A</sup> Pour la période du 21 septembre 2009 (début de la vente des parts) au 30 juin 2010.

<sup>B</sup> L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre de parts en circulation à la date donnée. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est basée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

<sup>C</sup> Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Elles ne tiennent pas compte de la réduction des frais de gestion distribuée aux porteurs de parts.

<sup>D</sup> Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

<sup>E</sup> Le ratio des frais de gestion est basé sur les charges totales de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>F</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

<sup>G</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période au prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent.

<sup>H</sup> L'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Faits saillants financiers – suite

### Séries I

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin	
	31 décembre		2010	2009 <sup>A</sup>
	2011	2011	2010	2009 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>				
Actif net au début de la période <sup>B, H</sup>	10,000 \$	10,000 \$	10,000 \$	10,000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>				
Total des revenus	0,0622	0,1191	0,0589	0,0853
Total des charges	(0,0329)	(0,0622)	(0,0140)	(0,0379)
Gain réalisé (perte)	—	—	0,0002	0,0084
Gain non réalisé (perte)	0,0001	—	—	(0,0001)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>0,0294</b>	<b>0,0569</b>	<b>0,0451</b>	<b>0,0557</b>
<b>Distributions :</b>				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0168)	(0,0265)	(0,0076)	(0,0562)
Sur les dividendes	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B, C</sup></b>	<b>(0,0168)</b>	<b>(0,0265)</b>	<b>(0,0076)</b>	<b>(0,0562)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B, H</sup></b>	<b>10,000 \$</b>	<b>10,000 \$</b>	<b>10,000 \$</b>	<b>10,000 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	906 \$	1 051 \$	1 531 \$	5 197 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	90 645	105 099	153 176	519 682
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	0,91 %	0,94 %	0,49 %	0,83 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	0,91 %	0,94 %	0,91 %	0,90 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	63 %	188 %	104 %	69 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	— %	— %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,000 \$	10,000 \$	10,000 \$	10,000 \$

<sup>A</sup> Pour la période du 31 octobre 2008 (date de création) au 30 juin 2009.

<sup>B</sup> L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre de parts en circulation à la date donnée. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est basée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période.

<sup>C</sup> Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Elles ne tiennent pas compte de la réduction des frais de gestion distribuée aux porteurs de parts.

<sup>D</sup> Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

<sup>E</sup> Le ratio des frais de gestion est basé sur les charges totales de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>F</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

<sup>G</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période au prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent.

<sup>H</sup> L'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Frais de gestion et de conseil

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 conseil en placement, Fidelity et Pyramis reçoivent du Fonds des honoraires mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Fidelity se sert de ces frais de gestion afin de verser les frais de souscription et les commissions de suivi aux courtiers inscrits à la répartition des parts du Fonds, ainsi qu'afin de payer les frais administratifs et de gestion des placements principaux.

	Parts de série B	Parts de la série D	Parts de série F	Parts de série I
Frais de gestion et de conseil	0,65 %	0,65 %	0,40 %	0,90 %
En pourcentage des frais de gestion :				
Rémunération des courtiers*	38,46	38,46	—	55,55
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	61,54	61,54	100,00	44,45

\* La rémunération des courtiers représente les commissions versées comptant par Fidelity aux courtiers inscrits au cours de la période et comprend les frais de souscription différés et les commissions de suivi. Ce montant peut, dans certains cas, dépasser 100 % des frais reçus par Fidelity au cours de la période. Les montants présentés dans le tableau ci-dessus afférents à de nouveaux fonds ou séries pourraient ne pas être représentatifs des montants ayant trait à des périodes à plus long terme.

# Mandat privé Fidelity Marché monétaire – Plus

## Rendement passé

Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le Fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels de celui-ci. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'achat, de rachat, de distribution ou d'autres frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire le rendement. La performance antérieure du Fonds n'indique pas nécessairement comment celui-ci se comportera à l'avenir.

### Rendement annuel

Le diagramme à barres suivant présente le rendement annuel du Fonds pour chaque année indiquée et illustre la fluctuation de sa performance d'une année à l'autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations, à la hausse comme à la baisse, du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice.



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 26 novembre 2008 au 30 juin 2009.

<sup>B</sup> Pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2011 au 31 décembre 2011.



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 26 novembre 2008 au 30 juin 2009.

<sup>B</sup> Pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2011 au 31 décembre 2011.

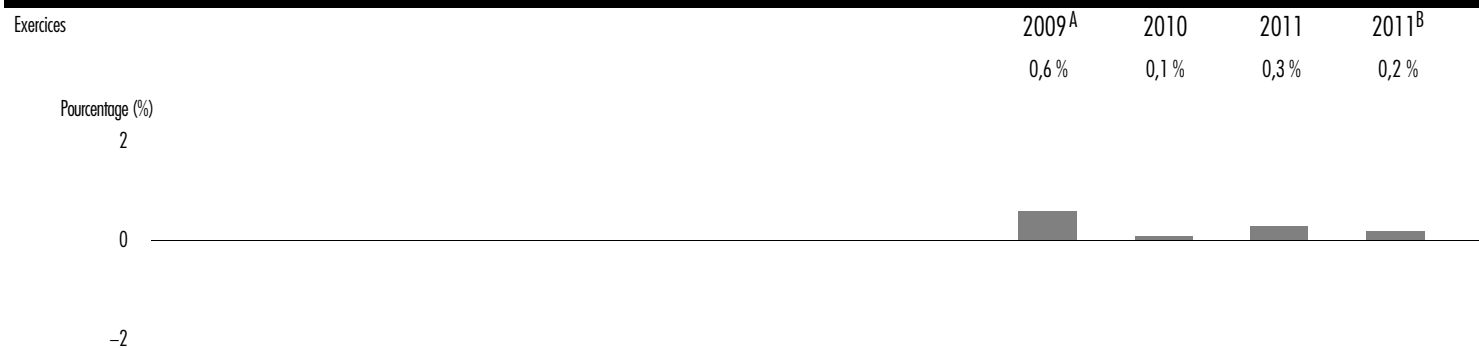


<sup>A</sup> Depuis le début des activités du 5 octobre 2009 au 30 juin 2010.

<sup>B</sup> Pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2011 au 31 décembre 2011.

## Mandat privé Fidelity Marché monétaire – Plus Rendement passé – suite

### Série I



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 26 novembre 2008 au 30 juin 2009.

<sup>B</sup> Pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2011 au 31 décembre 2011.

# Mandat privé Fidelity Marché monétaire – Plus

## Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2011

### Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Obligations à moyen terme négociables . . . . .	79,7
Effets de commerce . . . . .	18,8
Prises en pension . . . . .	0,8
Autres actifs nets (passifs) . . . . .	0,7

### Titres vedettes

	% de l'actif net du Fonds
1. Province du Manitoba . . . . .	13,6
2. Province d'Alberta, Canada . . . . .	13,6
3. Banque Royale du Canada . . . . .	9,5
4. Banque de Nouvelle-Écosse . . . . .	9,1
5. Banque Toronto-Dominion . . . . .	9,1
6. Banque de Montréal . . . . .	9,0
7. Banque Nationale du Canada . . . . .	8,1
8. Banque Canadienne Impériale de Commerce . . . . .	7,7
9. TELUS Corp. . . . .	6,3
10. Enbridge, Inc. . . . .	4,7
11. Enbridge Gas Distribution, Inc. . . . .	4,2
12. Storm King Funding . . . . .	3,6
13. Prises en pension . . . . .	0,8
	99,3

Total de l'actif net du Fonds 15 782 000 \$

*Les renseignements présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la portion des placements que le Fonds détient dans le fonds sous-jacent, calculée au prorata.*

L'aperçu du portefeuille peut changer par suite des transactions effectuées au sein du portefeuille du fonds de placement. Les plus récents rapports annuel, semestriel ou trimestriel et le prospectus simplifié du fonds de placement et du fonds sous-jacent sont disponibles gratuitement en appelant au 1 800 263-4077, en envoyant une demande écrite à Fidelity Investments Canada s.r.l., 483 Bay Street, Suite 300, Toronto ON M5G 2N7 ou en visitant notre site Web à [fidelity.ca](http://fidelity.ca) ou celui de SEDAR à [sedar.com](http://sedar.com).



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

### **Gestionnaire et agent chargé de la tenue des registres**

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

### **Conseiller en valeurs**

Pyramis Global Advisors, LLC  
Boston, Massachusetts

### **Dépositaire**

Compagnie Trust CIBC Mellon  
Toronto, Ontario

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. 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.