

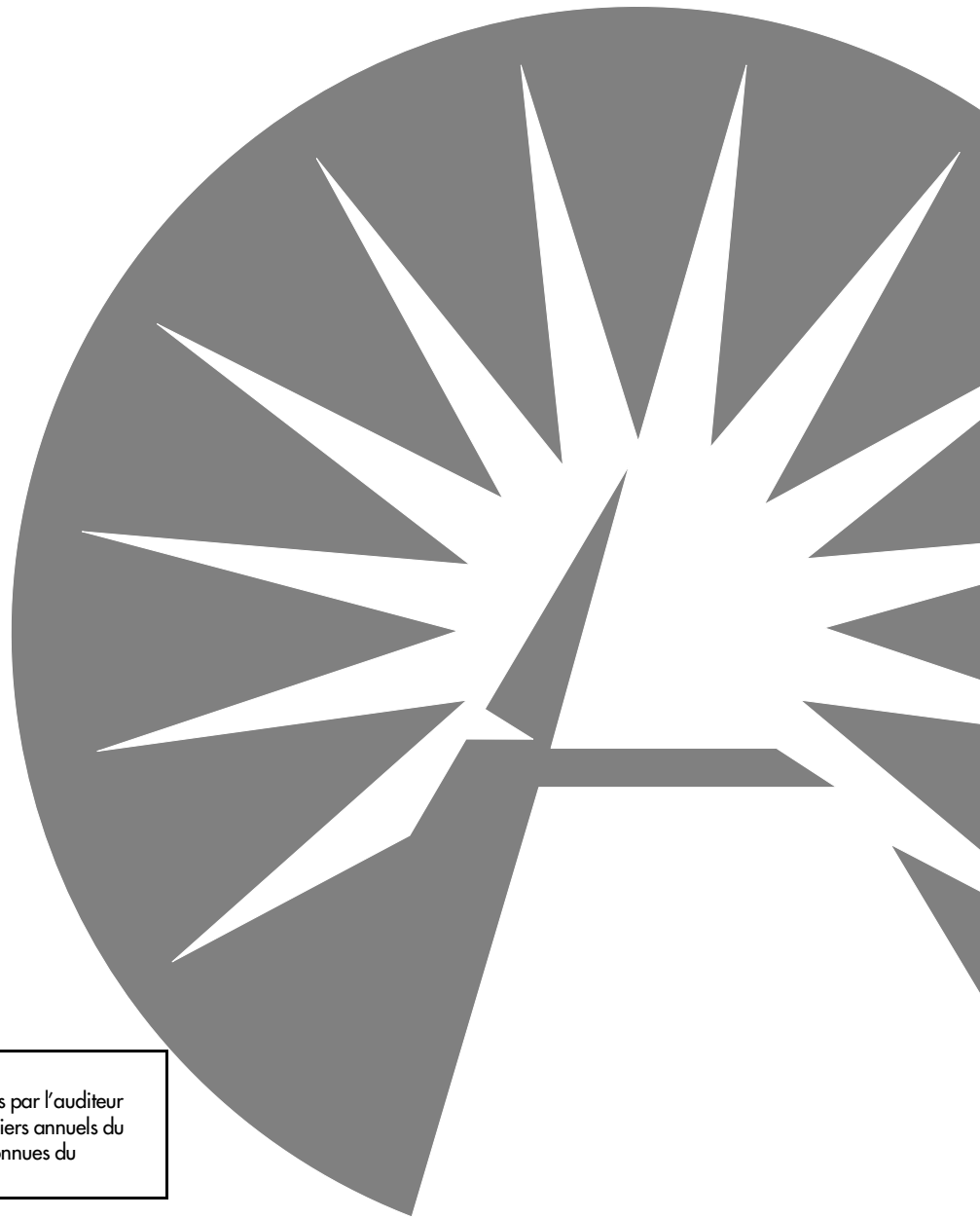


Fonds Fidelity Stratégies et tactiques

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)

En pourcentage de l'actif net

Autres Fonds – 14,7 %

	Parts/Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Fonds de métaux spécialisés – 14,7 %			
iShares COMEX Gold Trust ETF	90	1 377 \$	1 497 \$
iShares Silver Trust ETF ...	11	366	325
Market Vectors Gold Miners ETF	15	880	850
TOTAL DES FONDS DE MÉTAUX SPÉCIALISÉS		2 623	2 672

Fonds d'actions – 54,8 %**Fonds d'actions canadiennes – 2,0 %**

Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada – série O	6 737	223	192
Fonds Fidelity Frontière NordMD – série O	5 192	178	161
TOTAL DES FONDS D' ACTIONS CANADIENNES		401	353

Fonds de la région de la Chine – 0,5 %

Fonds Fidelity Chine – série O	5 587	111	92
---	-------	-----	----

Fonds diversifiés des marchés émergents – 5,7 %

Fonds Fidelity Marchés émergents – série O ...	29 472	386	320
iShares MSCI Emerging Markets Index ETF	4 800	183	176
iShares MSCI South Africa Index ETF	1 500	95	89
iShares MSCI Thailand Investable Market Index ETF	2 800	180	156
Market Vectors Indonesia Index ETF	10 200	322	271
TOTAL DES FONDS DIVERSIFIÉS DES MARCHÉS ÉMERGENTS		1 166	1 012

Fonds de titres européens – 3,0 %

Fonds Fidelity Europe – série O	2 554	67	61
iShares MSCI Germany Index ETF	9 800	190	185
iShares MSCI Switzerland Index ETF	10 200	267	232
iShares MSCI United Kingdom Index ETF	5 100	84	79
TOTAL DES FONDS DE TITRES EUROPÉENS		608	557

Fonds d'actions mondiales et internationales – 6,9 %

Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} internationales – série O	58 685	470	410
--	--------	-----	-----

	Parts/Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Fonds Fidelity Étoile du Nord ^{MD} – série O	27 602	442 \$	402 \$
iShares MSCI EAFE Index ETF	9 200	462	461
TOTAL DES FONDS D' ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES		1 374	1 273

Fonds de titres japonais – 4,9 %

Fonds Fidelity Japon – série O	82 292	745	741
iShares MSCI Japan Index ETF	15 300	154	152
TOTAL DES FONDS DE TITRES JAPONAIS		899	893

Fonds de titres de l'Amérique latine – 1,7 %

Fonds Fidelity Amérique latine – série O	21 436	207	177
iShares MSCI Chile Index ETF	2 200	152	123
TOTAL DES FONDS DE TITRES DE L'AMÉRIQUE LATINE		359	300

Fonds de titres de l'Asie-Pacifique, sauf le Japon – 3,9 %

Fonds Fidelity Étoile d'Asie ^{MD} – série O ...	41 397	513	450
iShares MSCI Malaysia Index ETF	7 700	111	99
iShares MSCI Singapore Index ETF	14 700	199	170
TOTAL DES FONDS DE L'ASIE-PACIFIQUE, SAUF LE JAPON		823	719

Fonds sectoriels – Biens de consommation de base – 2,1 %

Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	12 000	351	374
--	--------	-----	-----

Fonds sectoriels – Énergie – 1,3 %

First Trust ISE-Revere Natural Gas Index Fund ETF	6 300	143	104
iShares S&P Global Energy Sector Index ETF	3 700	142	128

TOTAL DES FONDS SECTORIELS – ÉNERGIE**Fonds sectoriels – Services financiers – 1,0 %**

SPDR Financial Select Sector ETF	15 300	193	190
---	--------	-----	-----

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

Fonds d'actions – suite

	Parts/Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Fonds sectoriels – Ressources naturelles – 2,6 %			
Fonds Fidelity Ressources naturelles mondiales – série O	6 701	227 \$	190 \$
Market Vectors Agribusiness ETF	6 200	321	281
TOTAL DES FONDS SECTORIELS – RESSOURCES NATURELLES		548	471
Fonds sectoriels – Immobilier – 2,6 %			
Fonds Fidelity Immobilier mondial – série O	64 851	509	464
Fonds sectoriels – Services publics – 0,5 %			
Utilities Select Sector SPDR ETF	2 700	89	95
Fonds d'actions américaines – 16,1 %			
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Amérique - Devises neutres – série O	28 505	334	279
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Amérique – série O	155 715	1 785	1 619
iShares Dow Jones Select Dividend Index ETF	7 200	347	364
SPDR S&P 500 ETF Trust ..	5 700	685	676
TOTAL DES FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES		3 151	2 938
TOTAL DES FONDS D' ACTIONS		10 867	9 963

Fonds de titres à revenu fixe – 22,2 %

Fonds de titres à revenu fixe canadiens – 12,6 %			
Fonds Fidelity Obligations canadiennes – série O ..	86 286	1 185	1 204
Fonds Fidelity Obligations de sociétés – série O ...	106 006	1 063	1 087
TOTAL DES FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS		2 248	2 291

	Parts/Actions	Coût (a) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
--	---------------	---	--

Fonds obligataires des marchés émergents – 2,6 %

iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond ETF	4 300	457 \$	475 \$
--	-------	--------	--------

Fonds de titres à revenu fixe mondiaux – 2,3 %

Fonds Fidelity Obligations mondiales – série O	39 972	386	412
--	--------	-----	-----

Fonds de titres à revenu fixe américains – 4,7 %

Fonds Fidelity Titres américains à rendement élevé – série O	91 360	620	625
iShares Barclays TIPS Bond ETF	1 900	216	228

TOTAL DES FONDS DE TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS		836	853
---	--	------------	------------

TOTAL DES FONDS DE TITRES À REVENU FIXE		3 927	4 031
--	--	--------------	--------------

Fonds à court terme – 6,6 %

Fonds Fidelity Obligations canadiennes à court terme – série O	113 028	1 197	1 207
--	---------	-------	-------

Placements à court terme – 3,0 %

	Montant du principal (en milliers de dollars)		
Placements dans des prises en pension dans le cadre d'un compte de titres conjoint à 0,96 %, datées du 9/30/11, échéant le 10/3/11 (garantis par des obligations du gouvernement du Canada) #	549 \$	549	549
TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 101,3 %		19 163 \$	18 422

AUTRES ACTIFS NETS (PASSIFS) – (1,3) %			(231)
---	--	--	--------------

ACTIFS NETS – 100 %			18 191 \$
----------------------------------	--	--	------------------

Fonds Fidelity Stratégies et tactiques Titres en portefeuille (non audités) – suite

Légende

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

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

Entente de prise en pension / Contrepartie	Valeur (en milliers de dollars)
Somme de 549 000 \$ à 0,96 %, échéant le 10/03/11	
Banque de Montréal	158 \$
Marchés mondiaux CIBC Inc.	63
Deutsche Bank Securities Ltd.	42
Scotia Capitaux Inc.	189
Banque Toronto-Dominion	97
	<u>549 \$</u>

Autres renseignements

En vertu de la hiérarchie de la juste valeur, tous les placements sont affectés au niveau 1, à l'exception des placements à court terme, qui appartiennent au niveau 2. 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, veuillez consulter la section intitulée Évaluation des titres présentée dans les Notes afférentes aux états financiers ci-jointes.

États financiers (non audités)

États de l'actif net

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

Au 30 septembre 2011	Au 30 septembre 2011
Actif	
Placements à la valeur marchande	18 422 \$
Trésorerie et devises	—
Montants à recevoir à la vente de placements	391
Distributions à recevoir	24
Montants à recevoir à la vente de parts	6
	<u>18 843</u>
Passif	
Montants à payer à l'achat de placements	584
Montants à payer au rachat de parts	31
Distributions à payer	2
Frais de gestion et de conseils à payer	27
Autres montants à payer à des sociétés affiliées	5
Autres montants et charges à payer	3
	<u>652</u>
Actif net représentant les capitaux propres	18 191
Ajustement du cours acheteur au dernier cours de clôture	5
Valeur liquidative représentant les capitaux propres	<u>18 196 \$</u>

Prises en pension comprises dans la valeur marchande des placements

549 \$

Actif net représentant les capitaux propres par part

Série A :

(6 733 \$ / 734 parts)

9,1789 \$

Série B :

(9 426 \$ / 1 026 parts)

9,1864 \$

Série F :

(1 027 \$ / 111 parts)

9,2448 \$

Série F5 :

(38 \$ / 3 parts)

13,4984 \$

Série F8 :

(9 \$ / 1 part)

13,2879 \$

Série O :

(9 \$ / 1 part)

9,2904 \$

Série T5 :

(671 \$ / 50 parts)

13,4174 \$

Série T8 :

(69 \$ / 5 parts)

13,1983 \$

Série S5 :

(186 \$ / 14 parts)

13,4251 \$

Série S8 :

(23 \$ / 2 parts)

13,2116 \$

États financiers (non audités) – suite

États de l'évolution de l'actif net

Les montants sont exprimés en milliers de dollars.

Pour la période du 25 mars 2011 au 30 septembre 2011

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

	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série F5	Série F8	Série O	Série T5	Série T8	Série S5	Série S8
Activités	(1 424)	\$ (555)	\$ (726)	\$ (64)	\$ (3)	\$ (1)	\$ (1)	\$ (52)	\$ (6)	\$ (15)	\$ (1)
Distributions aux porteurs de parts											
Remboursement de capital	(23)	—	—	—	(1)	—	—	(15)	(2)	(4)	(1)
Réduction des frais de gestion	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	<u>(23)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(15)</u>	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
Opérations sur les capitaux propres											
Produit net de la vente de parts	23 460	9 147	12 117	1 091	41	10	10	728	78	204	34
Réinvestissement des distributions	14	—	—	—	1	—	—	11	1	1	—
Montants versés sur les parts rachetées	(3 836)	(1 859)	(1 965)	—	—	—	—	(1)	(2)	—	(9)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	<u>19 638</u>	<u>7 288</u>	<u>10 152</u>	<u>1 091</u>	<u>42</u>	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>738</u>	<u>77</u>	<u>205</u>	<u>25</u>
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	<u>18 191</u>	<u>6 733</u>	<u>9 426</u>	<u>1 027</u>	<u>38</u>	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>671</u>	<u>69</u>	<u>186</u>	<u>23</u>
Actif net											
Au début de la période	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
À la fin de la période	<u>18 191</u>	<u>\$ 6 733</u>	<u>\$ 9 426</u>	<u>\$ 1 027</u>	<u>\$ 38</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 671</u>	<u>\$ 69</u>	<u>\$ 186</u>	<u>\$ 23</u>

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).

Pour la période du 25 mars 2011 au 30 septembre 2011

Revenus de placement

Intérêts	2 \$
Distributions de revenu provenant des fonds sous-jacents	108
	<u>110</u>
Moins la retenue d'impôts étrangers	(6)
	<u>104</u>

Charges

Frais de gestion et de conseils	129
Frais d'administration	23
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	—
Taxe de vente	15
Total des charges	<u>167</u>

Revenu net (perte) de placement (63)

Gain réalisé et non réalisé (perte)

Gain net réalisé (perte) sur :

Vente de parts des fonds sous-jacents	(604)
Conversion des devises	(16)
Total du gain net réalisé (perte)	<u>(620)</u>

Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée :

Fonds sous-jacents	(731)
Autres actifs nets libellés en devises	(1)
Total de la variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	<u>(732)</u>

Commissions et autres coûts liés au portefeuille (9)

Gain net (perte) (1 361)

Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités (1 424) \$

Autres renseignements par série de parts

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

Série A	(555) \$
Série B	(726) \$
Série F	(64) \$
Série F5	(3) \$
Série F8	(1) \$
Série O	(1) \$
Série T5	(52) \$
Série T8	(6) \$
Série S5	(15) \$
Série S8	(1) \$

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

Série A	(0,9397) \$
Série B	(0,9343) \$
Série F	(0,9144) \$
Série F5	(1,7327) \$
Série F8	(1,1252) \$
Série O	(0,7110) \$
Série T5	(1,3896) \$
Série T8	(1,9145) \$
Série S5	(1,7769) \$
Série S8	(1,2965) \$

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

Notes afférentes aux états financiers

Semestre terminé le 30 septembre 2011 (non audité)

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

1. Création du Fonds

Le Fonds Fidelity Stratégies et tactiques (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable créée en vertu des lois de l'Ontario par une déclaration de fiducie générale datée du 25 mars 2011 (date de création), telle qu'elle a été modifiée à l'occasion par la suite. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts. À titre de gestionnaire et de fiduciaire du Fonds, Fidelity Investments Canada s.r.i. (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 investit principalement dans une combinaison d'autres fonds affiliés d'actions, de titres à revenu fixe, de fonds du marché monétaire et de fonds négociés en bourse (FNB) (les fonds sous-jacents).

Le Fonds comprend des parts de série A, de série B, de série F, de série F5, de série F8, de série O, de série T5, de série T8, de série S5 et de série S8. Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs et comportent des frais de souscription différés (FSD). Les parts de série B sont offertes à tous les investisseurs et comportent des frais de souscription initiaux (FSI) et d'autres frais, lesquels sont inférieurs à ceux des parts de série A. Les parts de série A achetées avec l'option à FSD seront converties en parts de série B, comportant des frais de gestion et de conseils inférieurs, un an après la fin de leur calendrier de rachat. Les parts de série F, de série F5 et de série F8 comportent des frais inférieurs à ceux des parts de série A, de série B, de série T5, de série T8, de série S5 et de série S8 et sont généralement réservées aux investisseurs qui détiennent un compte sur honoraires auprès de courtiers ayant signé une entente d'admissibilité avec Fidelity. Les parts de série F5 et de série F8 ont essentiellement les mêmes caractéristiques que les parts de série F, sauf qu'elles donnent lieu mensuellement à des distributions composées du revenu net de placement ou d'un remboursement de capital, ou les deux, le cas échéant. Les parts de série O sont réservées à certains investisseurs approuvés par Fidelity et ayant conclu une entente de compte de série O avec Fidelity. Les parts de série T5 et de série T8 sont offertes à tous les investisseurs avec l'option à FSD. Les parts de série S5 et de série S8 sont offertes à tous les investisseurs avec l'option à FSI et comportent d'autres frais, lesquels sont inférieurs à ceux des parts de série T5 et de série T8, respectivement. Les parts de série T5 et de série T8 ont essentiellement les mêmes caractéristiques que les parts de série A, sauf qu'elles donnent lieu mensuellement à des distributions composées du revenu net de placement ou d'un remboursement de capital, ou les deux, le cas échéant. Les parts de série S5 et de série S8 ont essentiellement les mêmes caractéristiques que les parts de série B, sauf qu'elles donnent lieu mensuellement à des distributions composées du revenu net de placement ou d'un remboursement de capital, ou les deux, le cas échéant. Les parts de série T5 et de série T8 acquises avec l'option à FSD seront respectivement converties en parts de série S5 et de série S8, comportant des frais de gestion et de conseils inférieurs, et ce, un an après la fin de leur calendrier de rachat.

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

2. Résumé des principales méthodes comptables

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

Évaluation des titres

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

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

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

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

Les changements apportés aux techniques d'évaluation peuvent donner lieu au transfert d'un placement d'un niveau à un autre au sein de la hiérarchie. Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période. La valeur totale des placements, pour chaque niveau de données au 30 septembre 2011, de même que le roulement des titres de niveau 3 sont présentés à la fin des titres en portefeuille du Fonds. Le Fonds ne détenait aucun placement important de niveau 3, que ce soit au début ou à la fin de la période. Les techniques d'évaluation utilisées pour calculer la valeur des placements du Fonds en fonction des principales catégories sont comme suit :

Les FNB 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. Les FNB pour lesquels une cotation n'est pas aisément disponible ou fiable peuvent être évalués de bonne foi conformément aux méthodes adoptées par le gestionnaire et sont classés dans le niveau 2.

2. Résumé des principales méthodes comptables – suite

Évaluation des titres – suite

Les placements dans les fonds sous-jacents sont évalués selon leur valeur liquidative par part à la clôture de la bourse chaque jour ouvrable et sont classés dans le niveau 1 de la hiérarchie. Les titres à court terme pour lesquels une cotation n'est pas aisément disponible sont évalués au coût après amortissement, lequel se rapproche de la juste valeur, et sont classés dans le niveau 2.

Conversion des devises

Les titres et les autres actifs et passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de 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. Les distributions provenant de chaque fonds sous-jacent sont constatées par le Fonds, le cas échéant, à la date ex-dividende et sous la forme dans laquelle elles ont été versées. 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.

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

Trésorerie et devises

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

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.

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

Prises en pension – suite

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. Pour éviter le dédoublement des frais, aucuns frais de gestion et de conseils ne sont imputés aux parts de série O de chaque fonds sous-jacent. 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	1,95 %
Série B	1,80 %
Série F	0,80 %
Série F5	0,80 %
Série F8	0,80 %
Série T5	1,95 %
Série T8	1,95 %
Série S5	1,80 %
Série S8	1,80 %

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	0,349 %	0,339 %	0,329 %
Série B	0,299 %	0,289 %	0,279 %
Série F	0,260 %	0,260 %	0,260 %
Série F5	0,260 %	0,260 %	0,260 %
Série F8	0,260 %	0,260 %	0,260 %
Série T5	0,349 %	0,339 %	0,329 %
Série T8	0,349 %	0,339 %	0,329 %
Série S5	0,299 %	0,289 %	0,279 %
Série S8	0,299 %	0,289 %	0,279 %

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.

3. Charges – suite

Taxe de vente

Les gouvernements de certaines provinces ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (TVP) avec la taxe sur les produits et services (TPS) du gouvernement fédéral. La taxe de vente harmonisée (TVH) combine le taux de la TPS de 5 % avec le taux de la TVP de certaines provinces. La TVH est calculée en tenant compte du lieu de résidence des porteurs de parts et de la valeur de leurs intérêts dans le Fonds à certains moments donnés, plutôt qu'en fonction de l'emplacement du gestionnaire. Un taux combiné est appliqué à chaque série du Fonds en fonction des placements proportionnels par province des porteurs de parts en utilisant le taux de la TVH de chaque province ou, dans le cas des provinces qui ne participent pas à la TVH, le taux de la TPS. Tous les montants sont présentés sous la rubrique « Taxe de vente » à l'état des résultats.

4. Imposition et distributions

Le Fonds est admissible à titre de fiduciaire 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 parts de série F5, de série F8, de série T5, de série T8, de série S5 et de série S8 donnent lieu mensuellement à des distributions composées de revenu net de placement ou d'un remboursement de capital, ou les deux, le cas échéant. Les distributions sont déclarées séparément pour chacune des séries.

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

	Période terminée le 30 septembre 2011
Remboursement de capital	
Série F5	0,3780
Série F8	0,6000
Série T5	0,3780
Série T8	0,6000
Série S5	0,3780
Série S8	0,6000

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 9 \$ relativement à ses opérations de portefeuille. Sur ce total, aucun montant n'a été versé à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity.

Le Fonds a confié certaines opérations de courtage à des courtiers qui ont remboursé une partie de leurs commissions au Fonds. Le montant des commissions de courtage remboursées dans le cadre de cette entente s'établit à – \$; il est comptabilisé au poste « Commissions et autres coûts liés au portefeuille » de l'état des résultats.

De plus, une partie des commissions a été versée en contrepartie de services de recherche. Ces versements se sont élevés à 1 \$. Fidelity a estimé les montants indiqués pour les recherches effectuées pour le Fonds par des sociétés de courtage.

6. Frais de souscription

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

Selon l'option à FSD, Fidelity verse aux courtiers une commission de 4,9 % du montant investi et impute des frais aux porteurs de parts au rachat des parts de série A, de série T5 et de série T8 lorsque celui-ci survient au cours des six années suivant la date d'achat. Les frais de souscription différés sont basés sur un barème de taux dégressif et varient entre 6 % et 1,5 % du coût initial des parts.

Selon l'option à FSD réduits, Fidelity verse aux courtiers une commission de 1 % du montant investi et impute des frais aux porteurs de parts si les parts de série A, de série T5 et de série T8 sont rachetées dans les deux ans suivant 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, de série T5 et de série T8 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, de série F5, de série F8, de série O, de série T5 ou de série T8 du Fonds. Aucuns FSD ne sont exigibles au rachat des parts de série B, de série F, de série F5, de série F8, de série O, de série S5 ou de série S8 du Fonds.

Notes afférentes aux états financiers (non audités) – suite

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

7. Rapprochement de l'actif net

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

Actif net par part au 30 septembre 2011	Valeur liquidative par part	Ajustement du cours acheteur	Actif net par part
Série A	9,1814 \$	(0,0025) \$	9,1789 \$
Série B	9,1889	(0,0025)	9,1864
Série F	9,2474	(0,0026)	9,2448
Série F5	13,5021	(0,0037)	13,4984
Série F8	13,2915	(0,0036)	13,2879
Série O	9,2930	(0,0026)	9,2904
Série T5	13,4210	(0,0036)	13,4174
Série T8	13,2019	(0,0036)	13,1983
Série S5	13,4288	(0,0037)	13,4251
Série S8	13,2152	(0,0036)	13,2116

8. Capitaux propres

Le Fonds est offert en dix séries de parts : les parts de séries A, B, F, F5, F8, O, T5, T8, S5 et S8. 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. Les parts de série T5 et de série T8 acquises avec l'option à FSD seront automatiquement converties en parts de série S5 et de série S8, respectivement, comportant des frais de gestion et de conseils inférieurs, et ce, un an après la fin de leur calendrier de rachat respectif.

Opérations sur les capitaux propres

Les opérations de chaque série sont les suivantes :

Période terminée le 30 septembre 2011	Parts en circulation au début de la période				Parts en circulation à la fin de la période
	Souscrites	Réinvesties	Rachetées		
Série A	—	923	—	(189)	734
Série B	—	1 224	—	(198)	1 026
Série F	—	111	—	—	111
Série F5	—	3	—	—	3
Série F8	—	1	—	—	1
Série O	—	1	—	—	1
Série T5	—	49	1	—	50
Série T8	—	5	—	—	5
Série S5	—	14	—	—	14
Série S8	—	3	—	(1)	2

Porteurs de parts affiliés

Au 30 septembre 2011, Fidelity ou ses sociétés affiliées détenaient environ 22 % du total des parts en circulation du Fonds.

9. Risques associés aux instruments financiers

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

9. Risques associés aux instruments financiers – suite

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

Le Fonds vise à dégager un rendement global élevé en investissant dans des Fonds Fidelity sous-jacents et des fonds négociés en bourse et en ayant recours à une approche axée sur la répartition de l'actif. Pyramis peut en tout temps modifier les fonds dans lesquels l'actif est investi ou la proportion de l'actif du Fonds investie dans un fonds donné.

L'indice de référence du Fonds est un indice combiné réparti comme suit : 60 % dans l'indice MSCI Monde tous pays, 30 % dans l'indice obligataire universel DEX et 10 % dans l'indice global des obligations mondiales Barclays Capital.

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents qui investissent dans n'importe quel type d'actions, de titres à revenu fixe, de marchandises ou d'instruments du marché monétaire, y compris dans des obligations à rendement élevé et dans d'autres titres de créance de qualité inférieure. Pyramis maintient généralement la composition de l'actif du Fonds au sein des fourchettes suivantes : 30 % à 90 % de titres de participation, 10 % à 70 % de titres à revenu fixe et 0 % à 10 % de marchandises.

Le Fonds est plus diversifié et est considéré comme étant moins risqué que les fonds qui investissent surtout dans des actions ou des titres à revenu fixe. Sa valeur peut varier lorsque le prix des actions ou des titres à revenu fixe change. Le risque est plus élevé lorsque le Fonds investit une plus grande partie de son actif dans une catégorie d'actif donnée. Le Fonds comporte les mêmes risques que ses fonds sous-jacents.

Un groupe affecté à la conformité des placements effectue le suivi quotidien du risque lié au portefeuille et l'examine mensuellement. De plus, chaque portefeuille 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.

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. Le Fonds peut être exposé à un risque de crédit indirect par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Le Fonds atténue le risque de crédit associé à certains fonds sous-jacents d'obligations canadiennes en investissant principalement dans des instruments notés ou émis par des contreparties notées, qui comportent une notation d'au moins « BB », telle qu'elle a été déterminée par Moody's Investor Services, Inc. ou par S&P®. Pyramis effectue un suivi des titres de certains fonds sous-jacents au moment de l'achat pour s'assurer que ces fonds sous-jacents n'investissent pas plus de 5 % de leur actif dans des titres de créance comportant une notation « BB ou moins » et pas plus de 35 % dans des titres de créance comportant une notation « BBB ou moins ».

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.

Outre les détails susmentionnés, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit important relativement à ses contreparties au 30 septembre 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 peut être exposé à un risque de liquidité indirect par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Le Fonds maintient une liquidité suffisante en investissant la majorité de son actif dans des fonds sous-jacents pouvant facilement être vendus et grâce à la possibilité d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net au dépositaire afin de financer les rachats.

Au 30 septembre 2011, le Fonds ne détenait pas de passifs financiers comportant une échéance supérieure à 3 mois.

Exposition des fonds sous-jacents à l'autre risque de prix, au risque de taux d'intérêt et au risque de change

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), que ces fluctuations soient causées par des facteurs propres à un placement individuel ou à sa société émettrice, ou par tous les facteurs ayant des incidences sur tous les instruments négociés sur un marché ou au sein d'un segment du marché. Tous les titres sont assujéti au risque de perte de capital. Le risque maximal est déterminé en fonction de la valeur marchande des titres détenus par le Fonds. 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. Les placements du Fonds sont exposés à l'autre risque de prix découlant de l'incertitude liée au prix des instruments à l'avenir. Le Fonds peut être exposé à l'autre risque de prix de façon indirecte par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Notes afférentes aux états financiers (non audités) – suite

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

9. Risques associés aux instruments financiers – suite

Exposition des fonds sous-jacents à l'autre risque de prix, au risque de taux d'intérêt et au risque de change – suite

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. Le Fonds peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents.

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. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Les fonds sous-jacents peuvent aussi se couvrir contre les fluctuations d'autres devises en ayant recours à des contrats de change à terme. Par exemple, les fonds sous-jacents couverts contre les risques de change ont recours à des instruments dérivés pour tenter de minimiser leur exposition à la fluctuation des devises, comme le dollar américain, l'euro et le yen, par rapport au dollar canadien.

Le tableau ci-dessous fait état de l'incidence, sur l'actif net du Fonds, de changements raisonnables et possibles du rendement relatif à chaque stratégie à laquelle le Fonds est exposé par l'entremise des fonds sous-jacents dans lesquels il investit. L'incidence sur l'actif net est calculée en appliquant un mouvement possible de 5 %, déterminé pour chaque stratégie en pourcentage de l'actif net du Fonds. Cette analyse repose sur l'hypothèse voulant que le rendement relatif à chaque stratégie ait augmenté ou diminué, tel qu'il a été indiqué, toutes autres variables étant demeurées égales par ailleurs. Les fonds du marché monétaire sont peu sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt étant donné la nature à court terme des titres qu'ils détiennent. Dans le cadre de l'analyse de sensibilité, l'incidence sur l'actif net ne tient pas compte des fonds du marché monétaire. 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.

Les renseignements sur les risques sous-jacents présentés dans le tableau ci-dessous représentent les risques de marché auxquels les diverses stratégies sont exposées. Les lettres I, C et A représentent respectivement le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix.

Stratégie	Exposition aux risques sous-jacents	Nombre de Fonds	Incidence sur l'actif net en fonction d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % (en milliers de dollars)
Au 30 septembre 2011			
Actions des marchés émergents	A	10	102 \$
Revenu fixe canadien	I	2	113
Revenu fixe mondial	I	1	21
Revenu fixe des marchés émergents	C, I	1	24
Revenu fixe américain	C, I	2	43
Actions mondiales et internationales	A	11	164
Actions américaines	A	4	147
Actions canadiennes	A	2	18
Secteurs	A	7	68
Métaux spécialisés	A	3	134
Court terme	I	1	60
TOTAL		44	894 \$

10. Normes comptables futures

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) avait l'intention d'adopter, à compter du 1^{er} janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (connues sous l'abréviation anglaise IFRS), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board. En janvier dernier, le CNC a reporté l'adoption des IFRS pour les sociétés d'investissement, dont les fonds de placement. Les sociétés d'investissement peuvent ainsi continuer d'appliquer les PCGR existants jusqu'aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013.

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



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

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

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

Conseiller en valeurs

Pyramis Global Advisors, LLC
Boston, Massachusetts

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
Toronto, Ontario

Auditeur

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

Visitez notre site Web à

www.fidelity.ca

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

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