



Mandat privé Fidelity Actions canadiennes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

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

31 mai 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 la Catégorie, 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 la Catégorie 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 la Catégorie et les facteurs économiques. Par conséquent, les hypothèses à l'égard des conditions économiques futures et d'autres facteurs pourraient se révéler inexactes dans l'avenir.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par la Catégorie. 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 la Catégorie 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 mai 2011

Mandat privé Fidelity Actions canadiennes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

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 ou le site de SEDAR à 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 Actions canadiennes (la Catégorie) investit la presque totalité de son actif dans des parts de son fonds sous-jacent, la Fiducie Fidelity Actions canadiennes (le fonds sous-jacent).

Le 5 avril 2011, le cogestionnaire de portefeuilles, M. Andrew Marchese, a assumé le rôle de gestionnaire de portefeuilles principal de la Fiducie Fidelity Actions canadiennes, et M. Joe Overvest est devenu cogestionnaire de portefeuilles. Ce changement n'a pas entraîné de modifications aux objectifs de placement du fonds sous-jacent.

Le Mandat privé Fidelity Actions canadiennes (série B) a affiché un rendement de 5,7 % pour la période de six mois terminée le 31 mai 2011. Le rendement net des autres séries d'actions de cette Catégorie est comparable à celui des actions de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice composé plafonné S&P/TSX, qui est représentatif de l'ensemble du marché des actions canadiennes, a enregistré un gain de 7,9 % pour la même période. La sous-performance de la Catégorie par rapport à l'indice de référence est principalement attribuable à une sélection défavorable des titres dans les secteurs des matières de base et de l'énergie. Dans les secteurs des matières de base et de l'énergie, les sous-segments des mines et des métaux ainsi que du pétrole, gaz et carburants combustibles ont, respectivement, nuï à la performance sur une base relative. À la fin de la période à l'étude, les secteurs des matières de base et de l'énergie représentaient respectivement 21,6 % et 27,0 % de l'actif du fonds sous-jacent, soit des pondérations similaires à celles de l'indice de référence.

Les actions canadiennes ont progressé au cours de la période de six mois terminée le 31 mai 2011. La reprise s'est poursuivie à un rythme modéré au Canada, et ce, malgré le fait que son activité économique donne de légers signes de repli. L'économie a affiché une croissance de 3,9 % sur une base annualisée au cours du premier trimestre de 2011, après que les sociétés ont renfloué leurs inventaires et augmenté leurs dépenses en capital et que les exportations se sont accrues. La Banque du Canada a cependant gardé son taux cible du financement à un jour inchangé au cours de la période, soit 1,0 %; comme prévu, la reprise économique se poursuit sur l'ensemble des secteurs, et l'inflation sous-jacente est relativement faible. La prudence était de mise en mai 2011, les intervenants du marché ayant commencé à craindre la direction que prendraient les marchés en réponse à l'approche imminente de la fin des mesures d'assouplissement quantitatif actuelles aux États-Unis. Les inquiétudes soutenues entourant la dette souveraine en Europe et les signes voulant que les activités manufacturières dans certaines économies clés puissent ralentir n'a rien fait pour améliorer la situation.

Les gestionnaires de portefeuilles ont conservé des participations sectorielles similaires à celles de l'indice de référence et ont misé davantage sur la sélection des titres pour donner le ton au rendement du fonds sous-jacent. Malgré un positionnement sectoriel neutre, le fonds sous-jacent, conformément à ses stratégies fondamentales de placement, peut dévier de son indice de référence au chapitre de ses participations aux sous-secteurs et aux sociétés.

Dans le secteur des matières de base, le fonds sous-jacent a accru sa participation aux producteurs d'engrais, les gestionnaires estimant que la demande manifestée à ce secteur s'améliore et que les prix augmentent à mesure que ceux des produits alimentaires s'accroissent. Toutefois, ils ont réduit leur participation au secteur des mines et des métaux, estimant que le prix des métaux précieux recèle un potentiel de croissance limité compte tenu de la fin des mesures d'assouplissement quantitatif de la Réserve fédérale en juin. Dans le secteur de l'énergie, le fonds sous-jacent investit dans des sociétés choisies de pétrole et gaz qui sont dotées d'un bilan sain et recèlent des évaluations attrayantes. Dans le secteur des services financiers, le fonds sous-jacent sous-pondère toujours les actions des compagnies d'assurance qui, en raison du resserrement des exigences sur le plan des réserves en capital et de la faiblesse sans précédent des taux d'intérêt, exploitent leurs activités dans un contexte éprouvant. Les gestionnaires ont accru l'exposition du fonds sous-jacent aux banques, s'attendant à ce que celles-ci, après avoir affiché des rendements médiocres au cours des mois précédant la période visée, reprennent du poil de la bête à la lumière de l'amélioration de la conjoncture économique. Dans les produits industriels, le fonds sous-jacent a réduit ses placements dans l'industrie du transport afin de renflouer sa participation aux sociétés qui ont tendance à exceller en fin de cycle.

Événements récents

Les gestionnaires de portefeuilles estiment que la reprise économique et la croissance robustes dont nous avons été témoins dans de nombreuses régions au cours des deux dernières années sont le fruit de politiques monétaires extraordinaires des banques centrales et, par conséquent, qu'elles demeurent fragiles. Comme la date de fin du 30 juin pour le dernier programme d'achat d'actifs de la Réserve fédérale américaine (mesures d'assouplissement quantitatif) approche à grands pas, les investisseurs dans les actions s'inquiètent de plus en plus des perspectives de croissance pour 2012 et par la suite. Comme les gestionnaires de portefeuilles estiment également que le cycle d'affaires a entamé sa dernière phase, il a réduit le risque du portefeuille et son exposition aux titres qui excellent en début de cycle. Au Canada, le niveau d'endettement des consommateurs demeure une source d'inquiétude.

Les gestionnaires sont également d'avis que l'approche de neutralité sectorielle du fonds sous-jacent réduira non seulement les risques de rater la reprise d'un secteur ou de subir les contrecoups d'une chute importante d'un segment, mais lui permettra également de récolter les fruits du redressement de certaines sociétés grâce à une sélection judicieuse des titres, appuyée par une solide infrastructure de recherche fondamentale. En s'appuyant sur les recherches fondamentales ascendantes effectuées par une équipe d'analystes sectoriels concentrés sur le Canada, les gestionnaires demeurent à l'affût des meilleures occasions de placement parmi une grande variété de sociétés et de secteurs d'activité dans l'ensemble du marché canadien.

Mandat privé Fidelity Actions canadiennes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity Analyse du rendement par la direction – suite

Les pondérations sectorielles du fonds sous-jacent sont demeurées étroitement similaires à celles des dix secteurs définis par les normes de classification des secteurs (GICS) de l'indice composé plafonné S&P/TSX, témoignant ainsi de l'intention de l'équipe de gestionnaires d'ajouter de la valeur par l'entremise de la sélection des titres plutôt qu'en misant sur une répartition sectorielle active.

Au 31 mai 2011, le sous-secteur du pétrole, gaz et carburants combustibles représentait la principale participation de l'actif total du fonds sous-jacent, soit 26,0 %, suivi de celui des banques commerciales, qui en représentait 19,9 %. Le secteur des produits chimiques était le plus grand gagnant au chapitre des surpondérations, alors que celui des mines et des métaux était le moins bien représenté.

Comité d'examen indépendant

Le 23 février 2011, M^{me} Helen Meyer a été nommée au comité d'examen indépendant pour un mandat de trois ans, succédant à M^{me} Susan E.C. Mey, qui a quitté ce comité à la même date.

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 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 le Conseil des normes comptables internationales. 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 débutant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date.

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 répercussions des IFRS sur les méthodes comptables et les décisions de mise en application porteront essentiellement sur la présentation des états financiers de la Catégorie 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 de fonds examine présentement la structure de propriété des actions, ainsi que les placements de la Catégorie, 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 action de la Catégorie. 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 de fonds et conseiller en valeurs

Le gestionnaire de la Catégorie est Fidelity Investments Canada Limited (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 de la Catégorie, ou prend les dispositions à cet effet. Il s'agit entre autres des conseils en placement, de l'établissement des dispositions de courtage relatives aux opérations d'achat et de vente du portefeuille, ainsi que de la tenue des livres et des registres et d'autres services administratifs.

Fidelity est le conseiller en valeurs de la Catégorie et lui fournit des services de conseils en placement.

En contrepartie de ses services de conseils en placement et de gestion, Fidelity reçoit des honoraires mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour la période terminée le 31 mai 2011, la Catégorie a payé à Fidelity des frais de gestion de 1 104 000 \$.

Frais d'administration

Fidelity impute des frais d'administration fixes à la Catégorie au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation de la Catégorie, à l'exception de certains frais liés aux catégories, comme les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant, les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. La Catégorie verse un taux annuel établi en fonction de l'actif net moyen de chaque série. Pour la période terminée le 31 mai 2011, la Catégorie a payé à Fidelity des frais d'administration de 97 000 \$.

Faits saillants financiers

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

Série B

	Semestre terminé	Exercices terminés les 30 novembre		
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	15,7391 \$	13,9340 \$	10,6656 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,2273	0,0992	0,0018	—
Total des charges	(0,1696)	(0,2960)	(0,2565)	(0,0031)
Gain réalisé (perte)	0,3152	0,1240	0,1245	0,0003
Gain non réalisé (perte)	0,4400	2,1178	3,9430	0,6684
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,8129	2,0450	3,8128	0,6656
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,0450)	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
Total des distributions^{B,C}	—	(0,0450)	—	—
Actif net à la fin de la période^{B,H}	16,6291 \$	15,7391 \$	13,9340 \$	10,6656 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	88 718 \$	68 783 \$	27 934 \$	105 \$
Actions en circulation ^D	5 335 072	4 370 142	2 004 835	10 000
Ratio des frais de gestion ^E	2,06 %	2,03 %	2,00 %	2,00 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,06 %	2,03 %	2,00 %	2,00 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	4 %	7 %	9 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,17 %	0,16 %	0,30 %	s.o.

^A Pour l'exercice du 31 octobre 2008 au 30 novembre 2008.

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

^C Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des actions additionnelles de la Catégorie, ou les deux.

^D Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^E 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.

^F Le taux de rotation du portefeuille de la Catégorie indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille de la Catégorie est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par la Catégorie 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 de la Catégorie et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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.

^G 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 de la Catégorie engagés par chaque fonds sous-jacent. Un ratio des frais d'opérations de « s.o. » indique que la période d'évaluation est trop courte pour évaluer avec exactitude le coût réel.

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série F

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010 2009 ^A	
Actif net par action de la série			
Actif net au début de la période ^{B,H}	11,7299 \$	10,3826 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,1636	0,0358	—
Total des charges	(0,0599)	(0,1057)	(0,0143)
Gain réalisé (perte)	0,2286	0,0958	0,0035
Gain non réalisé (perte)	0,3224	1,7484	0,4413
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,6547</u>	<u>1,7743</u>	<u>0,4305</u>
Distributions :			
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1560)	—
Sur les gains en capital	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—
Total des distributions^{B,C}	<u>—</u>	<u>(0,1560)</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	12,4602 \$	11,7299 \$	10,3826 \$
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	12 995 \$	10 176 \$	2 293 \$
Actions en circulation ^D	1 042 946	867 520	220 851
Ratio des frais de gestion ^E	0,97 %	0,96 %	0,95 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	0,97 %	0,96 %	0,95 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	4 %	7 %	9 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,17 %	0,16 %	0,30 %

^A Pour l'exercice du 5 octobre 2009 au 30 novembre 2009.

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

^C Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des actions additionnelles de la Catégorie, ou les deux.

^D Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^E 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.

^F Le taux de rotation du portefeuille de la Catégorie indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille de la Catégorie est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par la Catégorie 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 de la Catégorie et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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.

^G 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 de la Catégorie engagés par chaque fonds sous-jacent.

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série F5

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010 2009 ^A	
Actif net par action de la série			
Actif net au début de la période ^{B,H}	22,1900 \$	20,7800 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,0017	0,2308	—
Total des charges	(0,1172)	(0,1923)	(0,0200)
Gain réalisé (perte)	0,1229	0,1731	0,0400
Gain non réalisé (perte)	1,0021	2,7115	0,7600
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>1,0095</u>	<u>2,9231</u>	<u>0,7800</u>
Distributions :			
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,2970)	—
Sur les gains en capital	—	—	—
Remboursement de capital	(0,5100)	(1,0200)	(0,1700)
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,5100)</u>	<u>(1,3170)</u>	<u>(0,1700)</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	23,0513 \$	22,1900 \$	20,7800 \$
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	418 \$	1 \$	1 \$
Actions en circulation ^D	18 126	54	50
Ratio des frais de gestion ^E	1,02 %	0,86 %	0,95 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	1,02 %	0,86 %	0,95 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	4 %	7 %	9 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,17 %	0,16 %	0,30 %

^A Pour l'exercice du 5 octobre 2009 au 30 novembre 2009.

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

^C Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des actions additionnelles de la Catégorie, ou les deux.

^D Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^E 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.

^F Le taux de rotation du portefeuille de la Catégorie indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille de la Catégorie est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par la Catégorie 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 de la Catégorie et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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.

^G 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 de la Catégorie engagés par chaque fonds sous-jacent.

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série F8

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010 2009 ^A	
Actif net par action de la série			
Actif net au début de la période ^{B,H}	21,4000 \$	20,4942 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,2278	0,1736	0,0003
Total des charges	(0,1094)	(0,2037)	(0,0289)
Gain réalisé (perte)	0,3398	0,1552	0,0006
Gain non réalisé (perte)	0,3362	3,4301	1,7137
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,7944</u>	<u>3,5552</u>	<u>1,6857</u>
Distributions :			
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,2880)	—
Sur les gains en capital	—	—	—
Remboursement de capital	(0,8100)	(1,6200)	(0,2700)
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,8100)</u>	<u>(1,9080)</u>	<u>(0,2700)</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	21,9216 \$	21,4000 \$	20,4942 \$
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	702 \$	165 \$	156 \$
Actions en circulation ^D	32 038	7 698	7 611
Ratio des frais de gestion ^E	0,98 %	0,99 %	0,95 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	0,98 %	0,99 %	0,95 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	4 %	7 %	9 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,17 %	0,16 %	0,30 %

^A Pour l'exercice du 5 octobre 2009 au 30 novembre 2009.

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

^C Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des actions additionnelles de la Catégorie, ou les deux.

^D Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^E 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.

^F Le taux de rotation du portefeuille de la Catégorie indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille de la Catégorie est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par la Catégorie 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 de la Catégorie et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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.

^G 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 de la Catégorie engagés par chaque fonds sous-jacent.

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série I

	Semestre terminé	Exercices terminés les 30 novembre		
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	15,7167 \$	13,9165 \$	10,6653 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,2131	0,0758	0,0014	—
Total des charges	(0,1918)	(0,3348)	(0,2865)	(0,0020)
Gain réalisé (perte)	0,3001	0,1239	0,1325	0,0010
Gain non réalisé (perte)	0,4244	2,1244	4,5484	0,6660
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,7458</u>	<u>1,9893</u>	<u>4,3958</u>	<u>0,6650</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,0010)	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
Total des distributions^{B,C}	<u>—</u>	<u>(0,0010)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	16,5802 \$	15,7167 \$	13,9165 \$	10,6653 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	22 027 \$	16 122 \$	4 779 \$	11 \$
Actions en circulation ^D	1 328 508	1 025 819	343 393	1 000
Ratio des frais de gestion ^E	2,33 %	2,31 %	2,26 %	2,26 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,33 %	2,31 %	2,26 %	2,26 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	4 %	7 %	9 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,17 %	0,16 %	0,30 %	s.o.

^A Pour l'exercice du 31 octobre 2008 au 30 novembre 2008.

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

^C Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des actions additionnelles de la Catégorie, ou les deux.

^D Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^E 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.

^F Le taux de rotation du portefeuille de la Catégorie indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille de la Catégorie est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par la Catégorie 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 de la Catégorie et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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.

^G 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 de la Catégorie engagés par chaque fonds sous-jacent. Un ratio des frais d'opérations de « s.o. » indique que la période d'évaluation est trop courte pour évaluer avec exactitude le coût réel.

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série I5

	Semestre terminé		Exercices terminés les 30 novembre	
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	28,7020 \$	26,6346 \$	21,3305 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,3590	(0,0096)	0,0018	—
Total des charges	(0,3355)	(0,6070)	(0,5281)	(0,0040)
Gain réalisé (perte)	0,5162	0,2284	0,2580	0,0020
Gain non réalisé (perte)	0,6563	3,9492	8,5266	1,3320
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>1,1960</u>	<u>3,5610</u>	<u>8,2583</u>	<u>1,3300</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,0020)	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,6840)	(1,3390)	(1,0200)	—
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,6840)</u>	<u>(1,3410)</u>	<u>(1,0200)</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	29,6149 \$	28,7020 \$	26,6346 \$	21,3305 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	2 013 \$	1 089 \$	3 \$	11 \$
Actions en circulation ^D	67 958	37 956	104	500
Ratio des frais de gestion ^E	2,26 %	2,26 %	2,26 %	2,26 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,26 %	2,26 %	2,26 %	2,26 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	4 %	7 %	9 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,17 %	0,16 %	0,30 %	s.o.

^A Pour l'exercice du 31 octobre 2008 au 30 novembre 2008.

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

^C Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des actions additionnelles de la Catégorie, ou les deux.

^D Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^E 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.

^F Le taux de rotation du portefeuille de la Catégorie indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille de la Catégorie est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par la Catégorie 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 de la Catégorie et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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.

^G 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 de la Catégorie engagés par chaque fonds sous-jacent. Un ratio des frais d'opérations de « s.o. » indique que la période d'évaluation est trop courte pour évaluer avec exactitude le coût réel.

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série I8

	Semestre terminé		Exercices terminés les 30 novembre	
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	27,1586 \$	25,9098 \$	21,3305 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,4221	0,1655	0,0021	—
Total des charges	(0,3348)	(0,6025)	(0,5611)	(0,0040)
Gain réalisé (perte)	0,5726	0,2320	0,2337	0,0020
Gain non réalisé (perte)	0,8052	4,3193	0,9839	1,3320
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>1,4651</u>	<u>4,1143</u>	<u>0,6586</u>	<u>1,3300</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,0020)	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,9900)	(1,9500)	(1,6200)	—
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,9900)</u>	<u>(1,9520)</u>	<u>(1,6200)</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	27,6661 \$	27,1586 \$	25,9098 \$	21,3305 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	1 813 \$	1 730 \$	617 \$	11 \$
Actions en circulation ^D	65 548	63 688	23 797	500
Ratio des frais de gestion ^E	2,39 %	2,32 %	2,26 %	2,26 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,39 %	2,32 %	2,26 %	2,26 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	4 %	7 %	9 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,17 %	0,16 %	0,30 %	s.o.

^A Pour l'exercice du 31 octobre 2008 au 30 novembre 2008.

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

^C Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des actions additionnelles de la Catégorie, ou les deux.

^D Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^E 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.

^F Le taux de rotation du portefeuille de la Catégorie indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille de la Catégorie est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par la Catégorie 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 de la Catégorie et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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.

^G 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 de la Catégorie engagés par chaque fonds sous-jacent. Un ratio des frais d'opérations de « s.o. » indique que la période d'évaluation est trop courte pour évaluer avec exactitude le coût réel.

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série S5

	Semestre terminé		Exercices terminés les 30 novembre	
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	28,6977 \$	26,6820 \$	21,3313 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,4102	(0,0343)	0,0020	—
Total des charges	(0,3132)	(0,5457)	(0,5146)	(0,0060)
Gain réalisé (perte)	0,5680	0,2247	0,2471	0,0020
Gain non réalisé (perte)	0,6470	5,0790	7,3715	1,3360
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>1,3120</u>	<u>4,7237</u>	<u>7,1060</u>	<u>1,3320</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,0830)	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,6840)	(1,3390)	(1,0200)	—
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,6840)</u>	<u>(1,4220)</u>	<u>(1,0200)</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	29,6338 \$	28,6977 \$	26,6820 \$	21,3313 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	13 404 \$	9 031 \$	464 \$	11 \$
Actions en circulation ^D	452 335	314 692	17 389	500
Ratio des frais de gestion ^E	2,10 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,10 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	4 %	7 %	9 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,17 %	0,16 %	0,30 %	s.o.

^A Pour l'exercice du 31 octobre 2008 au 30 novembre 2008.

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

^C Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des actions additionnelles de la Catégorie, ou les deux.

^D Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^E 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.

^F Le taux de rotation du portefeuille de la Catégorie indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille de la Catégorie est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par la Catégorie 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 de la Catégorie et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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.

^G 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 de la Catégorie engagés par chaque fonds sous-jacent. Un ratio des frais d'opérations de « s.o. » indique que la période d'évaluation est trop courte pour évaluer avec exactitude le coût réel.

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série S8

	Semestre terminé		Exercices terminés les 30 novembre	
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	27,2248	25,9808	21,3313	20,0000
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,3810	0,0848	0,0030	—
Total des charges	(0,2872)	(0,5211)	(0,4864)	(0,0060)
Gain réalisé (perte)	0,5316	0,2094	0,1741	0,0020
Gain non réalisé (perte)	0,9478	3,1918	6,4484	1,3360
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>1,5732</u>	<u>2,9649</u>	<u>6,1391</u>	<u>1,3320</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,0790)	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,9960)	(1,9610)	(1,6200)	—
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,9960)</u>	<u>(2,0400)</u>	<u>(1,6200)</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	27,7745	27,2248	25,9808	21,3313
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	1 418	1 121	221	11
Actions en circulation ^D	51 041	41 189	8 489	500
Ratio des frais de gestion ^E	2,04 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,04 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	4 %	7 %	9 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,17 %	0,16 %	0,30 %	s.o.

^A Pour l'exercice du 31 octobre 2008 au 30 novembre 2008.

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

^C Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des actions additionnelles de la Catégorie, ou les deux.

^D Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période indiquée.

^E 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.

^F Le taux de rotation du portefeuille de la Catégorie indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille de la Catégorie est active. Un taux de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opérations engagés par la Catégorie 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 de la Catégorie et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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.

^G 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 de la Catégorie engagés par chaque fonds sous-jacent. Un ratio des frais d'opérations de « s.o. » indique que la période d'évaluation est trop courte pour évaluer avec exactitude le coût réel.

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Frais de gestion

Fidelity assure les fonctions de gestionnaire de la Catégorie. En contrepartie de ses services de gestion, Fidelity reçoit de la Catégorie des frais de gestion mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Fidelity utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits lors de la distribution des actions de la Catégorie, ainsi que les frais de gestion des placements et les frais d'administration.

	Actions de série B	Actions de série F	Actions de série F5	Actions de série F8	Actions de série I	Actions de série I5	Actions de série I8	Actions de série S5	Actions de série S8
Frais de gestion	1,75 %	0,75 %	0,75 %	0,75 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	1,75 %	1,75 %
En pourcentage des frais de gestion :									
Rémunération des courtiers*	57,14	—	—	—	62,50	62,50	62,50	57,14	57,14
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	42,86	100,00	100,00	100,00	37,50	37,50	37,50	42,86	42,86

* La rémunération des courtiers représente les commissions versées comptant 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 nouvelles catégories ou séries pourraient ne pas être représentatifs des montants ayant trait à des périodes à plus long terme.

Mandat privé Fidelity Actions canadiennes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

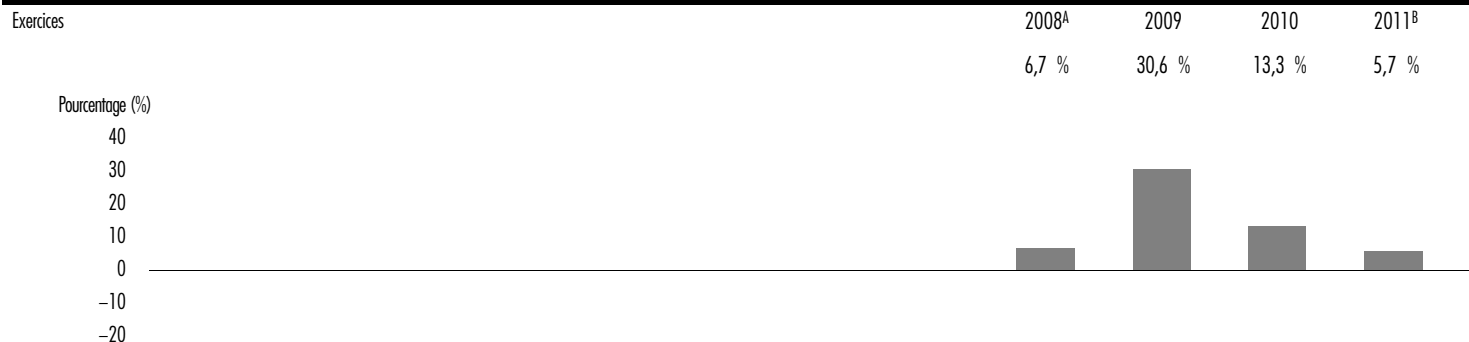
Rendement passé

Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le fonds de placement 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 de placement 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 de placement 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.

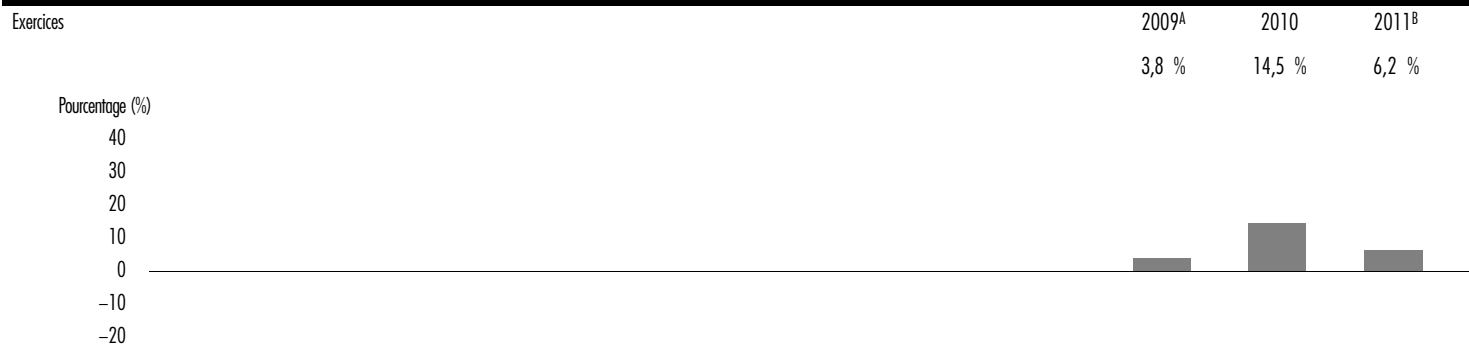
Série B



^A Depuis le début des activités, du 26 novembre 2008 au 30 novembre 2008.

^B Pour le semestre du 1^{er} décembre 2010 au 31 mai 2011.

Série F



^A Depuis le début des activités, du 5 octobre 2009 au 30 novembre 2009.

^B Pour le semestre du 1^{er} décembre 2010 au 31 mai 2011.

Série F5



^A Depuis le début des activités, du 5 octobre 2009 au 30 novembre 2009.

^B Pour le semestre du 1^{er} décembre 2010 au 31 mai 2011.

Mandat privé Fidelity Actions canadiennes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

Rendement passé – suite

Série F8

Exercices	2009 ^A	2010	2011 ^B
	3,9 %	14,5 %	6,2 %

Pourcentage (%)

40

30

20

10

0

-10

-20

^A Depuis le début des activités, du 5 octobre 2009 au 30 novembre 2009.

^B Pour le semestre du 1^{er} décembre 2010 au 31 mai 2011.

Série I

Exercices	2008 ^A	2009	2010	2011 ^B
	6,7 %	30,5 %	13,0 %	5,5 %

Pourcentage (%)

40

30

20

10

0

-10

-20

^A Depuis le début des activités, du 26 novembre 2008 au 30 novembre 2008.

^B Pour le semestre du 1^{er} décembre 2010 au 31 mai 2011.

Série I5

Exercices	2008 ^A	2009	2010	2011 ^B
	6,7 %	30,7 %	13,0 %	5,6 %

Pourcentage (%)

40

30

20

10

0

-10

-20

^A Depuis le début des activités, du 26 novembre 2008 au 30 novembre 2008.

^B Pour le semestre du 1^{er} décembre 2010 au 31 mai 2011.

Série I8

Exercices	2008 ^A	2009	2010	2011 ^B
	6,7 %	30,4 %	13,0 %	5,5 %

Pourcentage (%)

40
30
20
10
0
-10
-20



^A Depuis le début des activités, du 26 novembre 2008 au 30 novembre 2008.

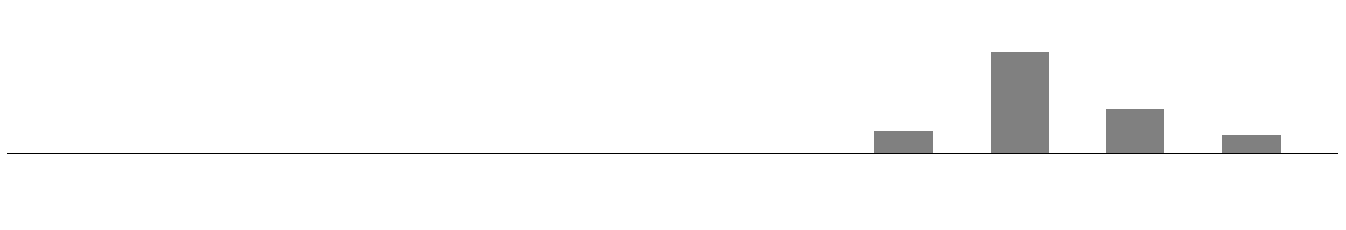
^B Pour le semestre du 1^{er} décembre 2010 au 31 mai 2011.

Série S5

Exercices	2008 ^A	2009	2010	2011 ^B
	6,7 %	30,7 %	13,3 %	5,6 %

Pourcentage (%)

40
30
20
10
0
-10
-20



^A Depuis le début des activités, du 26 novembre 2008 au 30 novembre 2008.

^B Pour le semestre du 1^{er} décembre 2010 au 31 mai 2011.

Série S8

Exercices	2008 ^A	2009	2010	2011 ^B
	6,7 %	30,7 %	13,3 %	5,6 %

Pourcentage (%)

40
30
20
10
0
-10
-20



^A Depuis le début des activités, du 26 novembre 2008 au 30 novembre 2008.

^B Pour le semestre du 1^{er} décembre 2010 au 31 mai 2011.

Mandat privé Fidelity Actions canadiennes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

Aperçu du portefeuille au 31 mai 2011

Composition de l'actif

	% de l'actif net de la Catégorie
Actions canadiennes	97,6
Actions étrangères	0,2
Trésorerie et équivalents	3,4
Autres actifs nets (passifs)	(1,2)

Répartition sectorielle

	% de l'actif net de la Catégorie
Services financiers	28,4
Énergie	27,0
Matières de base	21,6
Produits industriels	5,2
Services de télécommunications	4,8
Biens de consommation discrétionnaire	3,9
Technologies de l'information	2,2
Biens de consommation de base	2,1
Soins de santé	1,5
Services publics	1,1
Trésorerie et équivalents	3,4
Autres actifs nets (passifs)	(1,2)

Répartition géographique

	% de l'actif net de la Catégorie
Canada	97,6
Autres (individuellement moins de 1 %)	0,2
Trésorerie et équivalents	3,4
Autres actifs nets (passifs)	(1,2)

Les 25 titres vedettes

	% de l'actif net de la Catégorie
1. The Toronto-Dominion Bank	6,5
2. Suncor Energy, Inc.	5,2
3. Bank of Nova Scotia	4,0
4. Canadian Natural Resources Ltd.	3,9
5. Enbridge, Inc.	3,8
6. Barrick Gold Corp.	3,7
7. Goldcorp, Inc.	3,6
8. Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	3,6
9. Canadian Imperial Bank of Commerce	3,4
10. Trésorerie et équivalents	3,4
11. Canadian National Railway Co.	2,8
12. Talisman Energy, Inc.	2,7
13. Cenovus Energy, Inc.	2,5
14. Royal Bank of Canada	2,3
15. National Bank of Canada	2,1
16. Rogers Communications, Inc.	1,9
17. Brookfield Asset Management, Inc.	1,8
18. Manulife Financial Corp.	1,7
19. BCE, Inc.	1,6
20. Teck Resources Ltd.	1,6
21. Agrium, Inc.	1,4
22. Silver Wheaton Corp.	1,4
23. TELUS Corp.	1,3
24. Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	1,2
25. Eldorado Gold Corp.	1,2
	<u>68,6</u>

Total de l'actif net de la Catégorie 143 508 000 \$

Les renseignements présentés dans les tableaux ci-dessus sont basés sur la portion des placements que la Catégorie 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 sous-jacent et de la catégorie. Les plus récents rapports annuel, semestriel ou trimestriel et le prospectus simplifié de la catégorie 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 ou celui de SEDAR à sedar.com.



Société de Structure de Capitaux Fidelity
407 2nd Street S.W., Suite 1100
Calgary, Alberta T2P 2Y3

Gestionnaire 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.