



# Fonds Fidelity Croissance Amérique

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



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

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

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

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

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

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

## Fonds Fidelity Croissance Amérique

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

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

## Analyse du rendement par la direction

### Résultats

Le Fonds Fidelity Croissance Amérique (le « Fonds »), série B, après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de -3,6 % pour le semestre terminé le 31 décembre 2011. Le rendement net des autres séries de parts de ce Fonds est comparable à celui des parts de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice S&P 500, qui est considéré comme étant représentatif des actions américaines, a enregistré un rendement de 1,6% (en dollars canadiens). La sous-performance du Fonds par rapport à l'indice de référence est principalement attribuable aux participations dans les secteurs des instruments financiers, de l'énergie et des services de télécommunications. À la fin de la période, les segments des services financiers, de l'énergie et des services de télécommunications représentaient respectivement 13,3 %, 12,3 % et 3,1 % de l'actif du Fonds, soit des participations comparables à celles de l'indice de référence.

Les actions américaines, telles que l'indice S&P 500 les évalue, ont enregistré une hausse de 1,6 % (en dollars canadiens) au cours de la période, grâce à des données économiques encourageantes. La crise de la dette de la zone Euro et ses répercussions sur la reprise économique mondiale ont grevé le rendement des marchés boursiers. Cependant, dernièrement, les dirigeants européens ont décrit une démarche de financement de la dette périphérique; ils ont également annoncé une participation accrue du FMI. La croissance économique et les bénéfices des sociétés, qui se sont avérées meilleures que prévues, ont calmé les inquiétudes d'une récession aux États-Unis. Les marchés sont pourtant restés volatils, en raison de l'incertitude croissante sur le futur de l'euro, sur la capacité des États-Unis à résoudre sa situation de déficit fiscal et l'habileté de la Chine à surmonter les obstacles de l'économie mondiale.

Au cours du semestre, le premier gestionnaire de portefeuille, M. John Power, et l'équipe de gestion des portefeuilles du secteur américain ont gardé des pondérations sectorielles semblables à celles de l'indice de référence.

Malgré un positionnement sectoriel neutre, le Fonds a dévié de son indice de référence au chapitre de ses participations aux sous-secteurs. Dans les segments financiers, la participation du Fonds dans le secteur des instruments financiers diversifiés a été réduite. Le secteur a rencontré une grande volatilité, en raison de la crise actuelle sur la dette dans la zone euro et des inquiétudes relatives aux grandes banques installées sur les principales places financières. La participation dans le secteur des assurances a augmenté, ces sociétés étant assez isolées de la crise sur la dette en Europe grâce à leurs caractéristiques défensives. M. Power a accru l'exposition aux secteurs des produits alimentaires, des boissons et du tabac, une fois que les inquiétudes sur l'inflation se sont calmées, tandis que la participation dans les secteurs de la vente au détail des produits alimentaires et des biens de consommation de base. Toutefois, à la fin de la période visée, le Fonds avait une position sous-pondérée dans le secteur des produits alimentaires, des boissons et du tabac. M. Power cible les sociétés ayant un bas coût des intrants, la capacité de réduire les coûts et la perspective d'être les chefs de fil en matière de prix sur leurs marchés. Dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire, M. Power a réduit la participation dans le secteur de la vente au détail, tout en augmentant l'exposition à certaines sociétés du secteur des médias, qui affichent des caractéristiques fondamentales solides et une perspective de bonne performance malgré les inquiétudes macroéconomiques. Il préfère les sociétés qui tirent une portion importante de leurs gains à partir des États-Unis, ainsi que celles pouvant bénéficier d'une pénétration accrue dans le marché chinois et dans les autres marchés émergents importants.

### Événements récents

Selon le gestionnaire de portefeuille, M. John Power, la perspective à court terme restera incertaine et les marchés financiers mondiaux volatils, à moins que les dirigeants européens se mettent d'accord sur une politique enrayant la crise sur la dette souveraine et que les marchés jugeront crédible. Il a identifié les problèmes systémiques de l'Europe comme le principal risque économique mondial. Toutefois, les profits des sociétés américaines restent solides, les bilans ont été réparés et l'élan économique, malgré la variété des secteurs, reste positif. De plus, la Chine montre des signes d'avoir évité des retombés économiques difficiles et les marchés américains du travail et de l'immobilier affichent des indications encourageantes d'amélioration. En général, M. Power est bien plus optimiste que l'avis général à propos des perspectives de l'économie américaine et selon lui, le marché a une position conservatrice concernant la croissance.

Les pondérations sectorielles du Fonds sont demeurées étroitement conformes à celles des dix secteurs définis par les normes de classification des secteurs (GICS) de l'indice S&P 500, témoignant ainsi de l'intention de l'équipe de gestion d'ajouter de la valeur par l'entremise de la sélection des titres, plutôt qu'en misant sur une répartition sectorielle active par rapport au marché. Toutefois, la sélection des titres peut entraîner des surpondérations ou des sous-pondérations par rapport à l'indice sur le plan des sous-secteurs.

Au 31 décembre 2011, le secteur des technologies de l'information représentait la principale participation du Fonds en termes absolus, suivi par le secteur des instruments financiers. Sur le plan sectoriel, les produits ménagers et personnels représentaient la plus grande surpondération, tandis que les produits alimentaires, les boissons et le tabac correspondaient à la plus grande sous-pondération.

## **Fonds Fidelity Croissance Amérique Analyse du rendement par la direction – suite**

### **Événements récents – suite**

Fidelity a annoncé le 3 février 2012 que Young Chin sera le gestionnaire principal, et qu'il supervisera le Fonds sous-jacent, le Fonds Fidelity Discipline Actions<sup>MD</sup> Amérique, dès le 31 mars 2012. Les gestionnaires du portefeuille sectoriel du Fonds, à qui incombent la sélection des titres et la construction du portefeuille au sein de leurs secteurs respectifs, demeurent en place.

### **Normes comptables**

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

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

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

## **Opérations entre apparentés**

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

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

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

Pyramis Global Advisors, LLC (Pyramis), société affiliée à Fidelity, fournit des conseils en placement au Fonds. Pyramis fournit des conseils en placement à l'égard du portefeuille du Fonds et prend les dispositions quant à l'achat et à la vente des placements du portefeuille, y compris toutes les activités de courtage nécessaires.

Le Fonds verse à Fidelity et à Pyramis des frais mensuels de gestion et de conseil pour leurs services, d'après la valeur liquidative de chaque série de parts, calculés quotidiennement et exigibles mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity et à Pyramis des frais de gestion et de conseil en placement de 689 000 dollars.

### **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, comme les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant, les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. Le Fonds verse un taux annuel calculé par palier et établi en fonction de la valeur de l'actif net de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity des frais d'administration de 108 000 dollars.

### **Commissions de courtage**

Le Fonds peut confier une partie de ses opérations de portefeuille à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity, dont National Financial Services LLC, pourvu qu'il ait déterminé que les compétences de ces sociétés affiliées en matière d'exécution des opérations et les coûts de ces services sont comparables à ceux de sociétés de courtage admissibles non affiliées pour effectuer des opérations sans conseils. Fidelity n'a versé aucune commission à des sociétés de courtage qui lui sont affiliées pour la période terminée le 31 décembre 2011. Au moins une fois par année, Fidelity reçoit des lignes de conduite permanentes du CEI relativement aux politiques et aux procédures afférentes à la meilleure exécution, instructions auxquelles doivent également se conformer les courtiers affiliés à Fidelity.

# Faits saillants financiers

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

## Série A

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>A,G</sup>	16,8003 \$	14,4219 \$	14,2363 \$	18,0828 \$	23,9248 \$	22,7027 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,1313	0,2139	0,2046	0,2374	0,2309	0,4875
Total des charges	(0,2033)	(0,4173)	(0,3745)	(0,3234)	(0,4763)	(0,5614)
Gain réalisé (perte)	(0,0698)	0,7016	1,2016	(6,1190)	(3,8329)	0,8723
Gain non réalisé (perte)	(0,5093)	1,9586	(0,6952)	1,7183	(1,7385)	0,7565
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>A</sup></b>	<b>(0,6511)</b>	<b>2,4568</b>	<b>0,3365</b>	<b>(4,4867)</b>	<b>(5,8168)</b>	<b>1,5549</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>A,B</sup></b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>A,G</sup></b>	<b>16,1783 \$</b>	<b>16,8003 \$</b>	<b>14,4219 \$</b>	<b>14,2363 \$</b>	<b>18,0828 \$</b>	<b>23,9441 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>C</sup>	8 324 \$	8 836 \$	9 183 \$	17 857 \$	43 470 \$	81 970 \$
Parts en circulation <sup>C</sup>	514 418	525 699	636 344	1 253 533	2 400 858	3 423 376
Ratio des frais de gestion <sup>D</sup>	2,56 %	2,56 %	2,49 %	2,57 %	2,58 %	2,59 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>D</sup>	2,56 %	2,56 %	2,65 %	2,87 %	2,70 %	2,71 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	79 %	119 %	215 %	290 %	129 %	116 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,26 %	0,24 %	0,42 %	0,53 %	0,16 %	0,12 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	16,1815 \$	16,8072 \$	14,4305 \$	14,2452 \$	18,1063 \$	s.o.

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

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

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

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

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

<sup>F</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>G</sup> Pour les périodes ayant débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Série B

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>A,G</sup>	17,0516 \$	14,6029 \$	14,3847 \$	18,2317 \$	25,0572 \$	22,7712 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,1333	0,2169	0,2070	0,2393	0,2317	0,4894
Total des charges	(0,1867)	(0,3718)	(0,3393)	(0,3483)	(0,4829)	(0,5555)
Gain réalisé (perte)	(0,0713)	0,7072	1,2456	(5,8096)	(3,9969)	0,8953
Gain non réalisé (perte)	(0,5560)	2,0915	(0,7496)	1,9306	(1,5797)	0,5936
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>A</sup></b>	<b>(0,6807)</b>	<b>2,6438</b>	<b>0,3637</b>	<b>(3,9880)</b>	<b>(5,8278)</b>	<b>1,4228</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>A,B</sup></b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>A,G</sup></b>	<b>16,4366 \$</b>	<b>17,0516 \$</b>	<b>14,6029 \$</b>	<b>14,3847 \$</b>	<b>18,2317 \$</b>	<b>24,0766 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>C</sup>	64 132 \$	72 929 \$	81 464 \$	92 450 \$	129 208 \$	202 094 \$
Parts en circulation <sup>C</sup>	3 900 995	4 275 268	5 575 355	6 422 954	7 077 763	8 393 807
Ratio des frais de gestion <sup>D</sup>	2,32 %	2,32 %	2,28 %	2,36 %	2,32 %	2,33 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>D</sup>	2,32 %	2,32 %	2,31 %	2,39 %	2,32 %	2,33 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	79 %	119 %	215 %	290 %	129 %	116 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,26 %	0,24 %	0,42 %	0,53 %	0,16 %	0,12 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	16,4399 \$	17,0586 \$	14,6115 \$	14,3937 \$	18,2554 \$	s.o.

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

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

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

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

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

<sup>F</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>G</sup> Pour les périodes ayant débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Faits saillants financiers – suite

### Série F

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>A,G</sup>	19,2232 \$	16,2738 \$	15,8527 \$	19,8762 \$	25,9258 \$	24,2538 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,1507	0,2439	0,2289	0,2601	0,2524	0,5490
Total des charges	(0,1091)	(0,2208)	(0,2048)	(0,2125)	(0,2657)	(0,2977)
Gain réalisé (perte)	(0,0731)	0,8158	1,3733	(6,7758)	(4,2729)	0,7702
Gain non réalisé (perte)	(0,6899)	2,2386	(0,8716)	1,8260	(1,6060)	1,4239
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>A</sup></b>	<b>(0,7214)</b>	<b>3,0775</b>	<b>0,5258</b>	<b>(4,9022)</b>	<b>(5,8922)</b>	<b>2,4454</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>A,B</sup></b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>A,G</sup></b>	<b>18,6409 \$</b>	<b>19,2232 \$</b>	<b>16,2738 \$</b>	<b>15,8527 \$</b>	<b>19,8762 \$</b>	<b>25,9466 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>C</sup>	493 \$	577 \$	611 \$	697 \$	1 546 \$	2 458 \$
Parts en circulation <sup>C</sup>	26 428	29 995	37 508	43 933	77 671	94 718
Ratio des frais de gestion <sup>D</sup>	1,19 %	1,19 %	1,21 %	1,27 %	1,16 %	1,17 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>D</sup>	1,19 %	1,19 %	1,26 %	1,27 %	1,16 %	1,17 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	79 %	119 %	215 %	290 %	129 %	116 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,26 %	0,24 %	0,42 %	0,53 %	0,16 %	0,12 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	18,6446 \$	19,2312 \$	16,2835 \$	15,8625 \$	19,9021 \$	s.o.

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

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

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

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

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

<sup>F</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>G</sup> Pour les périodes ayant débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Série O

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>B,G</sup>	22,0456 \$	18,4463 \$	17,7608 \$	21,9736 \$	28,3300 \$	26,1952 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,1742	0,2770	0,2578	0,2842	0,2756	0,5694
Total des charges	—	—	—	—	—	—
Gain réalisé (perte)	(0,0914)	0,9843	1,5619	(8,1850)	(4,7829)	1,0688
Gain non réalisé (perte)	(0,5939)	2,2812	(1,1052)	1,3601	(1,9101)	0,4797
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,5111)</b>	<b>3,5425</b>	<b>0,7145</b>	<b>(6,5407)</b>	<b>(6,4174)</b>	<b>2,1179</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,G</sup></b>	<b>21,5075 \$</b>	<b>22,0456 \$</b>	<b>18,4463 \$</b>	<b>17,7608 \$</b>	<b>21,9736 \$</b>	<b>28,3528 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	64 593 \$	68 105 \$	56 891 \$	56 462 \$	128 050 \$	176 048 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	3 002 700	3 087 999	3 082 312	3 177 040	5 819 851	6 209 196
Ratio des frais de gestion <sup>A</sup>	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>A</sup>	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	79 %	119 %	215 %	290 %	129 %	116 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,26 %	0,24 %	0,42 %	0,53 %	0,16 %	0,12 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	21,5118 \$	22,0546 \$	18,4572 \$	17,7719 \$	22,0022 \$	s.o.

<sup>A</sup> Aucuns frais ne sont imputés à cette série.

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

<sup>C</sup> Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

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

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

<sup>F</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>G</sup> Pour les périodes ayant débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Faits saillants financiers – suite

### Série T5

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>B, H</sup>	11,1179 \$	10,0479 \$	10,4572 \$	14,1024 \$	19,7508 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,0880	0,1461	0,1439	0,1809	0,1849	0,3215
Total des charges	(0,1434)	(0,3025)	(0,2727)	(0,2927)	(0,4358)	(0,3491)
Gain réalisé (perte)	(0,0561)	0,8148	0,8561	(4,9309)	(3,2906)	0,9211
Gain non réalisé (perte)	(0,2997)	(0,8559)	(0,2627)	1,5427	(1,1547)	(0,4754)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,4112)</b>	<b>(0,1975)</b>	<b>0,4646</b>	<b>(3,5000)</b>	<b>(4,6962)</b>	<b>0,4181</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,2820)	(0,5640)	(0,5640)	(0,6780)	(0,9440)	(0,6800)
<b>Total des distributions<sup>B, C</sup></b>	<b>(0,2820)</b>	<b>(0,5640)</b>	<b>(0,5640)</b>	<b>(0,6780)</b>	<b>(0,9440)</b>	<b>(0,6800)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B, H</sup></b>	<b>10,4133 \$</b>	<b>11,1179 \$</b>	<b>10,0479 \$</b>	<b>10,4572 \$</b>	<b>14,1024 \$</b>	<b>19,7524 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	14 \$	11 \$	1 \$	2 \$	8 \$	10 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	1 390	976	94	190	547	517
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,66 %	2,66 %	2,52 %	2,57 %	2,58 %	2,59 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,66 %	2,66 %	2,76 %	2,86 %	2,70 %	2,67 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	79 %	119 %	215 %	290 %	129 %	116 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,26 %	0,24 %	0,42 %	0,53 %	0,16 %	0,12 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,4154 \$	11,1225 \$	10,0538 \$	10,4638 \$	14,1268 \$	s.o.

<sup>A</sup> Pour la période du 6 novembre 2006 (début de la vente des parts) au 30 juin 2007.

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

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

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

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

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

<sup>G</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>H</sup> Pour les périodes ayant débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Série T8

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>A,G</sup>	7,2193 \$	6,7697 \$	7,2980 \$	10,2295 \$	15,1329 \$	15,8908 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,0552	0,0965	0,1016	0,1280	0,1424	0,3096
Total des charges	(0,0847)	(0,1912)	(0,1872)	(0,2066)	(0,3344)	(0,4131)
Gain réalisé (perte)	(0,0346)	0,3256	0,6006	(3,2407)	(2,0836)	0,5990
Gain non réalisé (perte)	(0,2258)	0,8938	(0,4791)	0,9373	(1,4193)	(0,9482)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>A</sup></b>	<b>(0,2899)</b>	<b>1,1247</b>	<b>0,0359</b>	<b>(2,3820)</b>	<b>(3,6949)</b>	<b>(0,4527)</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,3240)	(0,6480)	(0,6480)	(0,7980)	(1,3960)	(1,6200)
<b>Total des distributions<sup>A,B</sup></b>	<b>(0,3240)</b>	<b>(0,6480)</b>	<b>(0,6480)</b>	<b>(0,7980)</b>	<b>(1,3960)</b>	<b>(1,6200)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>A,G</sup></b>	<b>6,6213 \$</b>	<b>7,2193 \$</b>	<b>6,7697 \$</b>	<b>7,2980 \$</b>	<b>10,2295 \$</b>	<b>15,1473 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>C</sup>	198 \$	224 \$	242 \$	376 \$	496 \$	1 538 \$
Parts en circulation <sup>C</sup>	29 823	31 025	35 734	51 465	48 417	101 561
Ratio des frais de gestion <sup>D</sup>	2,61 %	2,60 %	2,51 %	2,57 %	2,58 %	2,59 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>D</sup>	2,61 %	2,60 %	2,69 %	2,88 %	2,70 %	2,70 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	79 %	119 %	215 %	290 %	129 %	116 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,26 %	0,24 %	0,42 %	0,53 %	0,16 %	0,12 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	6,6226 \$	7,2223 \$	6,7738 \$	7,3026 \$	10,2429 \$	s.o.

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

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

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

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

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

<sup>F</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>G</sup> Pour les périodes ayant débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Faits saillants financiers – suite

### Série S5

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	11,2712 \$	10,1565 \$	10,5317 \$	14,1759 \$	19,7874 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,0872	0,1480	0,1508	0,1814	0,1730	0,3042
Total des charges	(0,1209)	(0,2687)	(0,2527)	(0,2673)	(0,3756)	(0,3105)
Gain réalisé (perte)	(0,0510)	0,5533	0,8854	(4,4699)	(3,9007)	0,8050
Gain non réalisé (perte)	(0,3286)	1,4415	(0,4703)	1,4812	(0,7613)	(1,2589)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,4133)</b>	<b>1,8741</b>	<b>0,3132</b>	<b>(3,0746)</b>	<b>(4,8646)</b>	<b>(0,4602)</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,2820)	(0,5640)	(0,5640)	(0,6780)	(0,9440)	(0,6800)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>(0,2820)</b>	<b>(0,5640)</b>	<b>(0,5640)</b>	<b>(0,6780)</b>	<b>(0,9440)</b>	<b>(0,6800)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>10,5764 \$</b>	<b>11,2712 \$</b>	<b>10,1565 \$</b>	<b>10,5317 \$</b>	<b>14,1759 \$</b>	<b>19,7996 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	21 \$	22 \$	21 \$	27 \$	41 \$	20 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	1 960	1 960	2 057	2 541	2 877	1 013
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,37 %	2,40 %	2,30 %	2,37 %	2,31 %	2,32 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,37 %	2,40 %	2,33 %	2,39 %	2,31 %	2,32 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	79 %	119 %	215 %	290 %	129 %	116 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,26 %	0,24 %	0,42 %	0,53 %	0,16 %	0,12 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,5786 \$	11,2759 \$	10,1626 \$	10,5401 \$	14,1935 \$	s.o.

<sup>A</sup> Pour la période du 6 novembre 2006 (début de la vente des parts) au 30 juin 2007.

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

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

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

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

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

<sup>G</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>H</sup> Pour les périodes ayant débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Série S8

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>A,G</sup>	7,4640 \$	6,9725 \$	7,4957 \$	10,3755 \$	15,2741 \$	15,9454 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,0575	0,1001	0,1012	0,1317	0,1416	0,3195
Total des charges	(0,0820)	(0,1748)	(0,1759)	(0,1980)	(0,2986)	(0,3760)
Gain réalisé (perte)	(0,0271)	0,3628	0,6362	(3,1824)	(2,3204)	0,6706
Gain non réalisé (perte)	(0,2187)	0,7360	(0,6375)	0,7283	(0,9172)	(0,3020)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>A</sup></b>	<b>(0,2703)</b>	<b>1,0241</b>	<b>(0,0760)</b>	<b>(2,5204)</b>	<b>(3,3946)</b>	<b>0,3121</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,3300)	(0,6600)	(0,6600)	(0,8040)	(1,3960)	(1,6200)
<b>Total des distributions<sup>A,B</sup></b>	<b>(0,3300)</b>	<b>(0,6600)</b>	<b>(0,6600)</b>	<b>(0,8040)</b>	<b>(1,3960)</b>	<b>(1,6200)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>A,G</sup></b>	<b>6,8596 \$</b>	<b>7,4640 \$</b>	<b>6,9725 \$</b>	<b>7,4957 \$</b>	<b>10,3755 \$</b>	<b>15,2885 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>C</sup>	189 \$	206 \$	134 \$	99 \$	186 \$	432 \$
Parts en circulation <sup>C</sup>	27 532	27 567	19 273	13 139	17 929	28 250
Ratio des frais de gestion <sup>D</sup>	2,30 %	2,31 %	2,29 %	2,36 %	2,32 %	2,33 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>D</sup>	2,30 %	2,31 %	2,32 %	2,39 %	2,32 %	2,33 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	79 %	119 %	215 %	290 %	129 %	116 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,26 %	0,24 %	0,42 %	0,53 %	0,16 %	0,12 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	6,8610 \$	7,4671 \$	6,9766 \$	7,5005 \$	10,3889 \$	s.o.

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

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

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

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

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

<sup>F</sup> Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts liés au portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

<sup>G</sup> Pour les périodes ayant débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Frais de gestion et de conseil

Fidelity assure les fonctions de gestionnaire du Fonds et Pyramis assure celles de conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds verse à Fidelity et à Pyramis des frais mensuels de gestion et de conseil pour leurs services, d'après la valeur liquidative de chaque série de parts, calculés quotidiennement et exigibles mensuellement. Fidelity se sert de ces frais de gestion afin de verser les frais de souscription et les commissions de suivi aux courtiers inscrits à la répartition des parts du Fonds, ainsi qu'afin de payer les frais administratifs et de gestion des placements principaux.

	Parts de série A	Parts de série B	Parts de série F	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série S5	Parts de série S8
Frais de gestion et de conseil	2,00 %	1,85 %	0,85 %	2,00 %	2,00 %	1,85 %	1,85 %
En pourcentage des frais de gestion :							
Rémunération des courtiers*	31,62	54,05	—	23,24	29,31	54,05	54,05
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	68,38	45,95	100,00	76,76	70,69	45,95	45,95

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

# Fonds Fidelity Croissance Amérique

## Rendement passé

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

Le 10 janvier 2005, Fidelity a cessé d'offrir des parts de série A à frais de souscription initiaux (FSI) et créé des parts de série B, assorties de l'option à FSI. Toutes les parts de série A à FSI en circulation ont été converties en parts de série B. Les parts de série B comportent des frais de gestion inférieurs à ceux des parts de série A. Le rendement des parts de série B tient compte du rendement réel des parts de série A à FSI avant la conversion.

Le 10 janvier 2005, Fidelity a cessé d'offrir des parts de série T8 à FSI et créé des parts de série S8, assorties uniquement de l'option à FSI. Toutes les parts de série T8 à FSI en circulation ont été converties en parts de série S8. Les parts de série S8 comportent des frais de gestion inférieurs à ceux des parts de série T8. Le rendement des parts de série S8 tient compte du rendement réel des parts de série T8 à FSI avant la conversion.

### Rendement annuel

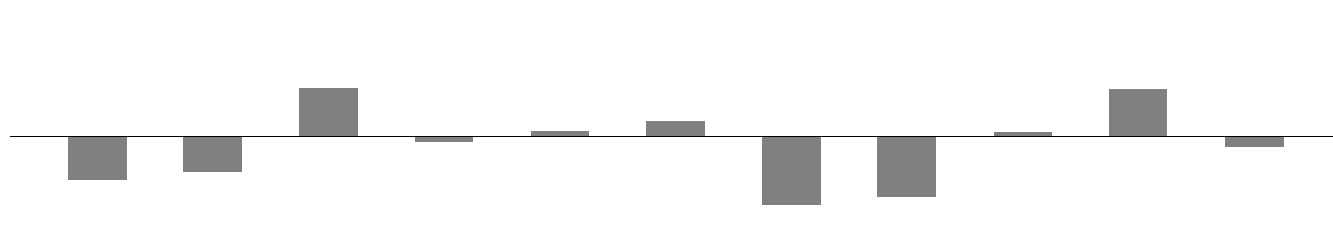
Le diagramme à barres suivant présente le rendement annuel du Fonds pour chaque année indiquée et illustre la fluctuation de sa performance d'une année à l'autre. Exprimés en pourcentage, ces résultats démontrent les variations, à la hausse comme à la baisse, du rendement d'un placement entre le premier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

#### Série A

Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>A</sup>
	-15,3 %	-12,4 %	17,0 %	-2,1 %	1,7 %	5,4 %	-24,4 %	-21,3 %	1,3 %	16,5 %	-3,7 %

Pourcentage (%)

40  
30  
20  
10  
0  
-10  
-20  
-30



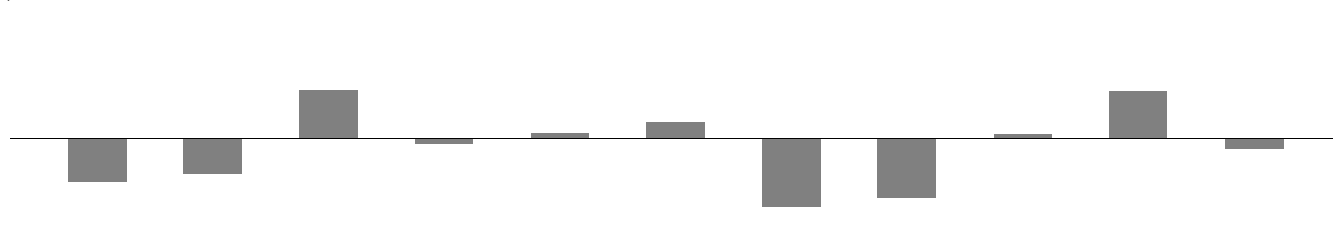
<sup>A</sup> Pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2011 au 31 décembre 2011.

#### Série B

Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>A</sup>
	-15,3 %	-12,4 %	17,0 %	-2,0 %	1,9 %	5,7 %	-24,2 %	-21,1 %	1,5 %	16,8 %	-3,6 %

Pourcentage (%)

40  
30  
20  
10  
0  
-10  
-20  
-30



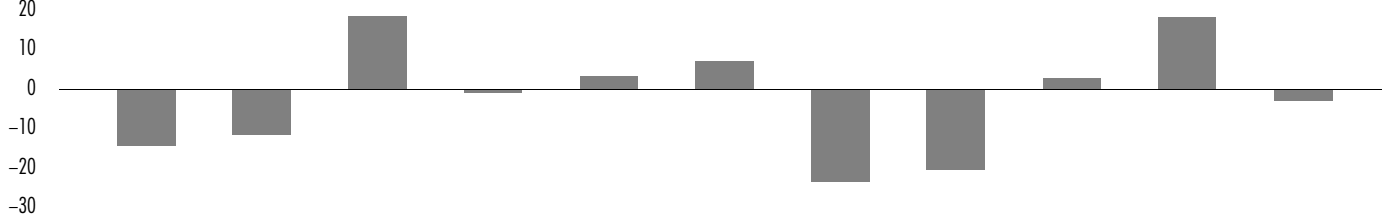
<sup>A</sup> Pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2011 au 31 décembre 2011.

### Série F

Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>A</sup>
	-14,4 %	-11,4 %	18,5 %	-0,8 %	3,1 %	6,9 %	-23,3 %	-20,3 %	2,7 %	18,1 %	-3,0 %

Pourcentage (%)

20  
10  
0  
-10  
-20  
-30



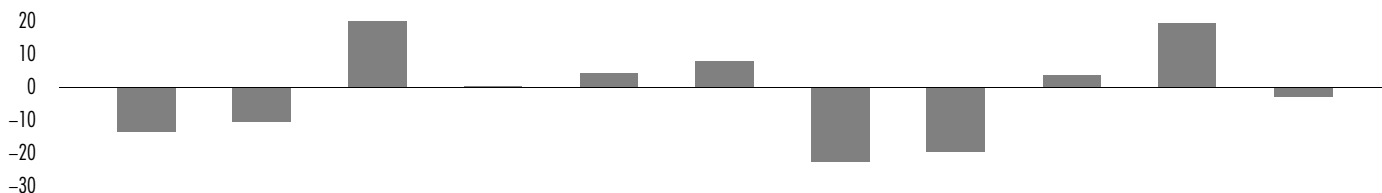
<sup>A</sup> Pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2011 au 31 décembre 2011.

### Série O

Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>A</sup>
	-13,1 %	-10,1 %	20,2 %	0,5 %	4,4 %	8,2 %	-22,4 %	-19,2 %	3,9 %	19,5 %	-2,5 %

Pourcentage (%)

30  
20  
10  
0  
-10  
-20  
-30



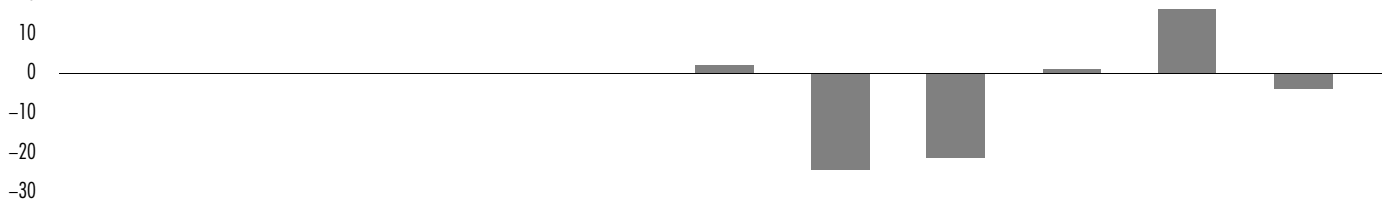
<sup>A</sup> Pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2011 au 31 décembre 2011.

### Série T5

Exercices	2007 <sup>A</sup>	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>B</sup>
	2,1 %	-24,4 %	-21,3 %	1,2 %	16,4 %	-3,8 %

Pourcentage (%)

20  
10  
0  
-10  
-20  
-30



<sup>A</sup> Depuis le début des opérations, entre le 6 novembre 2006 et le 30 juin 2007.

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

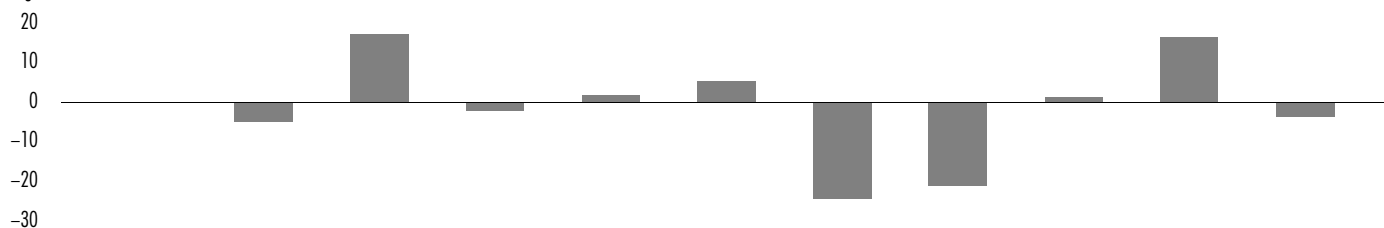
## Fonds Fidelity Croissance Amérique

### Rendement passé – suite

#### Série T8

Exercices	2003 <sup>A</sup>	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>B</sup>
	-5,0 %	17,1 %	-2,1 %	1,7 %	5,5 %	-24,4 %	-21,2 %	1,3 %	16,5 %	-3,7 %

Pourcentage (%)



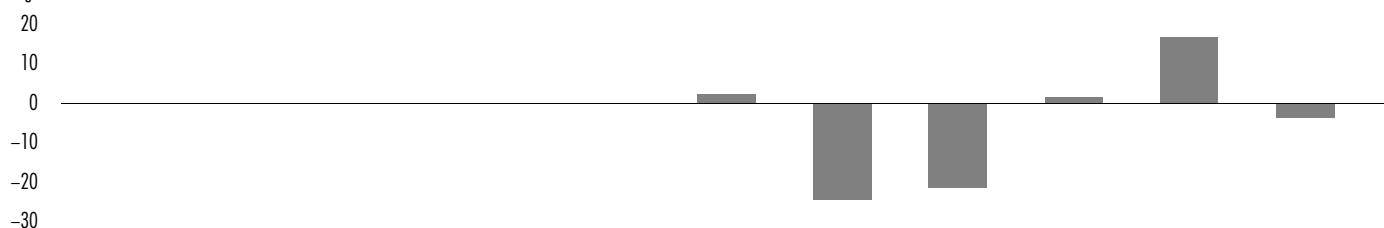
<sup>A</sup> Depuis le début des opérations, entre le 31 octobre 2002 et le 30 juin 2003.

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

#### Série S5

Exercices	2007 <sup>A</sup>	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>B</sup>
	2,3 %	-24,2 %	-21,1 %	1,6 %	16,7 %	-3,6 %

Pourcentage (%)



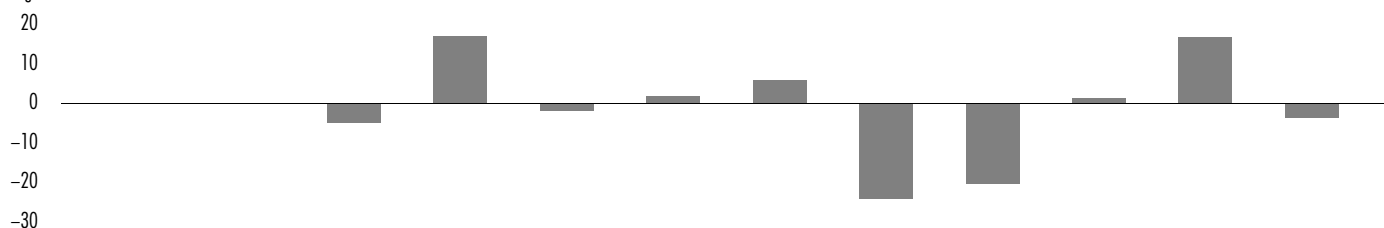
<sup>A</sup> Depuis le début des opérations, entre le 6 novembre 2006 et le 30 juin 2007.

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

#### Série S8

Exercices	2003 <sup>A</sup>	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>B</sup>
	-5,0 %	17,1 %	-2,0 %	1,9 %	6,0 %	-24,1 %	-20,3 %	1,4 %	16,8 %	-3,6 %

Pourcentage (%)



<sup>A</sup> Depuis le début des opérations, entre le 31 octobre 2002 et le 30 juin 2003.

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

# Fonds Fidelity Croissance Amérique

## Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2011

### Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Actions étrangères .....	98,3
Actions canadiennes .....	0,8
Trésorerie et équivalents .....	1,0
Autres actifs nets (passifs) .....	(0,1)

### Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds
Technologies de l'information .....	19,1
Services financiers .....	13,3
Énergie .....	12,3
Soins de santé .....	11,8
Biens de consommation de base .....	11,4
Biens de consommation discrétionnaire .....	10,6
Produits industriels .....	10,5
Services publics .....	3,5
Matières de base .....	3,5
Services de télécommunications .....	3,1
Trésorerie et équivalents .....	1,0
Autres actifs nets (passifs) .....	(0,1)

### Les 25 titres vedettes

	% de l'actif net du Fonds
1. Chevron Corp. ....	4,5
2. Apple, Inc. ....	4,3
3. Google, Inc. ....	3,3
4. Procter & Gamble Co. ....	2,9
5. Pfizer, Inc. ....	2,6
6. CVS Caremark Corp. ....	2,5
7. JPMorgan Chase & Co. ....	2,5
8. Occidental Petroleum Corp. ....	2,3
9. Berkshire Hathaway, Inc. ....	2,0
10. Altria Group, Inc. ....	1,8
11. MetLife, Inc. ....	1,6
12. Danaher Corp. ....	1,4
13. Cognizant Technology Solutions Corp. ....	1,4
14. PPL Corp. ....	1,4
15. DISH Network Corp. ....	1,3
16. Amazon.com, Inc. ....	1,3
17. General Electric Co. ....	1,2
18. QUALCOMM, Inc. ....	1,2
19. Hewlett-Packard Co. ....	1,2
20. Invesco Ltd. ....	1,2
21. United Technologies Corp. ....	1,2
22. The Boeing Co. ....	1,2
23. Union Pacific Corp. ....	1,1
24. Viacom, Inc. ....	1,1
25. Time Warner Cable, Inc. ....	1,1
	<hr/>
	47,6

Total de l'actif net du Fonds 137 936 000 \$

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







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

**Gestionnaire, 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

Visitez notre site Web à

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

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

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