



Portefeuille Fidelity Croissance

**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

Portefeuille Fidelity Croissance

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels 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 Portefeuille Fidelity Croissance (le « Fonds »), série B, après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de -4,7 % 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. Le Fonds a surpassé l'indice composé S&P/TSX, considéré comme étant représentatif de l'ensemble des marchés des actions canadiennes, qui a affiché un rendement de -8,9 % (en dollars canadiens). Le rendement supérieur du Fonds est attribuable aux placements dans les obligations canadiennes, qui ont eu un meilleur rendement que les actions canadiennes au cours de la période visée.

L'indice du Fonds, l'indice du Portefeuille Fidelity Croissance, a affiché un rendement de -4,1 % pour le semestre visé. La sous-performance du Fonds par rapport à son indice de référence est principalement attribuable à une sélection défavorable des titres dans les actions américaines. À la fin de la période, le Fonds des actions canadiennes représentaient 40,2 %, soit des pondérations comparables à celles de l'indice de référence.

L'indice du Portefeuille Fidelity Croissance représente un indice combiné qui est réparti comme suit : 15,0 % de l'indice composé plafonné S&P/TSX, 15,0 % de l'indice complémentaire S&P/TSX, 12,5 % de l'indice S&P 500, 7,0 % de l'indice plafonné de valeur MSCI Canada, 5,0 % de l'indice Russell 2000, 16,0 % de l'indice obligataire universel DEX, 7,5 % de l'indice MSCI Europe, 5,0 % de l'indice MSCI tous pays Extrême-Orient, sauf le Japon, 5,0 % de l'indice TOPIX, 10,0 % de l'indice des pays industrialisés FTSE EPRA/NAREIT et 2,0 % de l'indice combiné Dividendes Plus. L'indice combiné Dividendes Plus est une combinaison de 80 % de quatre sous-secteurs d'activité du S&P/TSX (services de télécommunications, services publics, services de stockage et de transport de pétrole et de gaz, et FPI) et une répartition de 20 % de l'indice du FPI américain S&P BMI – couvert en dollars canadiens.

Le marché boursier canadien a enregistré une baisse au cours de l'exercice visé, en raison des incertitudes causées par la crise de la dette dans la zone euro et les faibles perspectives de croissance économique en Chine. Toutefois, l'élan économique du Canada est resté rigoureux dans la dernière partie de 2011, grâce à la croissance du PIB canadien au troisième trimestre à un taux annualisé de 3,5 %. Un accroissement des exportations a permis de calmer les inquiétudes croissantes concernant la croissance bien plus lente ou les conjonctures de récession du pays.

Au début de la période, l'actif du Fonds était réparti comme suit : 40,1 % dans des fonds d'actions canadiennes, 17,6 % dans des fonds d'actions américaines, 10,0 % dans des fonds d'actions mondiales, 17,5 % dans des fonds d'actions internationales et 14,8 % dans des fonds de titres à revenu fixe canadiens.

Dès le 31 décembre 2011, l'actif du Fonds était réparti comme suit : 40,2 % dans des fonds d'actions canadiennes, 17,5 % dans des fonds d'actions américaines, 10,0 % dans des fonds d'actions mondiales, 17,4 % dans des fonds d'actions internationales et 14,9 % dans des fonds de titres à revenu fixe canadiens.

Le Portefeuille Fidelity Croissance fait partie d'un groupe de six portefeuilles qui ont été conçus pour offrir aux investisseurs une gamme d'options de placement diversifiées, avec un niveau de risque moyen, qui est destiné à la croissance du capital. La composition neutre visée pour le Fonds est de 85 % en actions et 15 % en titres à revenu fixe. Le Fonds est géré de façon à maintenir un profil risque/rendement uniforme. C'est pourquoi la répartition de son actif déroge peu de sa composition neutre. La conception, la construction, ainsi que le suivi et la gestion continus du Fonds incombent aux gestionnaires, M. Mark Friebel et Mme Mariana Egan. Le Fonds fait l'objet d'une gestion active et d'un suivi quotidiens pour assurer qu'il respecte son mandat. Pendant la période visée, aucun changement important n'a été apporté à la répartition de l'actif du Fonds dans les divers fonds d'actions et de titres à revenu fixe, conformément à sa structure et à son approche de gestion.

Événements récents

Les gestionnaires du Portefeuille, M. Mark Friebel et Mme Mariana Egan, continuent de gérer le Fonds de façon stratégique afin de dégager un rendement global élevé. La répartition de l'actif neutre du Fonds est passée en revue et réévaluée régulièrement à l'aide d'un processus quantitatif et qualitatif à la fois rigoureux et exclusif à Fidelity. Cet examen a pour but d'optimiser la répartition de l'actif neutre du Fonds pour qu'il respecte son objectif de placement fondamental et de confirmer que le profil risque/rendement cible du Fonds demeure inchangé. Les gestionnaires de portefeuille investissent dans des Fonds Fidelity sous-jacents, qui investissent principalement dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe. À la fin de la période visée, le fonds d'actions canadiennes représentait la plus importante pondération de l'actif du Fonds, suivis du fonds de titres à revenu fixe américains.

Portefeuille Fidelity Croissance

Analyse du rendement par la direction – suite

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^{er} janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles ont été publiées par le Conseil des normes comptables internationales. Par la suite, le CNC a reporté l'adoption des IFRS pour les sociétés de placement, ce qui comprend les fonds de placement. Les sociétés d'investissement peuvent continuer d'appliquer les PCGR actuels jusqu'aux exercices débutant le 1^{er} 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 905 000 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, les frais d'administration étant calculés quotidiennement et étant exigibles mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity des frais d'administration de 109 000 dollars.

Faits saillants financiers

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

Série A

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	9,4362 \$	8,2830 \$	7,5692 \$	9,2328 \$	9,8754 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1058	0,1629	0,1606	0,1568	0,1263	0,0337
Total des charges	(0,1115)	(0,2282)	(0,2009)	(0,1814)	(0,2358)	(0,0485)
Gain réalisé (perte)	0,1659	0,3234	0,0493	(0,2097)	0,2572	—
Gain non réalisé (perte)	(0,6122)	0,9552	0,6053	(1,1008)	(0,4375)	(0,1236)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,4520)	1,2133	0,6143	(1,3351)	(0,2898)	(0,1384)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,1484)	—	—	(0,2509)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B, C}	—	(0,1484)	—	—	(0,2509)	—
Actif net à la fin de la période^{B, H}	8,9868 \$	9,4362 \$	8,2830 \$	7,5692 \$	9,2328 \$	9,8754 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	42 419 \$	44 976 \$	34 248 \$	26 088 \$	22 313 \$	5 795 \$
Parts en circulation ^D	4 720 142	4 766 303	4 134 717	3 446 766	2 416 638	586 794
Ratio des frais de gestion ^E	2,47 %	2,47 %	2,41 %	2,52 %	2,52 %	2,54 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,47 %	2,47 %	2,41 %	2,52 %	2,59 %	4,46 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	5 %	6 %	7 %	16 %	17 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,31 %	0,27 %	0,31 %	0,45 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	8,9868 \$	9,4362 \$	8,2830 \$	7,5692 \$	9,2328 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

^B 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.

^C 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.

^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 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.

^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 du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2008 n'a pas été calculé.

^H Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	9,4936 \$	8,3334 \$	7,5994 \$	9,2478 \$	9,8783 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1089	0,1623	0,1567	0,1576	0,1280	0,0344
Total des charges	(0,1033)	(0,2116)	(0,1838)	(0,1664)	(0,2154)	(0,0445)
Gain réalisé (perte)	0,1705	0,3163	0,0507	(0,2096)	0,2551	—
Gain non réalisé (perte)	(0,6102)	0,8815	0,5142	(0,9837)	(0,4325)	(0,1237)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,4341)	1,1485	0,5378	(1,2021)	(0,2648)	(0,1338)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,1686)	—	—	(0,2639)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B, C}	—	(0,1686)	—	—	(0,2639)	—
Actif net à la fin de la période^{B, H}	9,0503 \$	9,4936 \$	8,3334 \$	7,5994 \$	9,2478 \$	9,8783 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	44 548 \$	44 377 \$	27 343 \$	16 606 \$	13 956 \$	2 846 \$
Parts en circulation ^D	4 922 377	4 674 481	3 281 182	2 185 124	1 509 061	288 132
Ratio des frais de gestion ^E	2,27 %	2,27 %	2,20 %	2,32 %	2,32 %	2,34 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,27 %	2,27 %	2,20 %	2,34 %	2,40 %	4,53 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	5 %	6 %	7 %	16 %	17 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,31 %	0,27 %	0,31 %	0,45 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,0503 \$	9,4936 \$	8,3334 \$	7,5994 \$	9,2478 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

^B 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.

^C 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.

^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 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.

^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 du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2008 n'a pas été calculé.

^H Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	9,7444 \$	8,5518 \$	7,7171 \$	9,2964 \$	9,8942 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1188	0,1684	0,1445	0,1558	0,1237	0,0362
Total des charges	(0,0525)	(0,1082)	(0,0989)	(0,0935)	(0,1195)	(0,0243)
Gain réalisé (perte)	0,1855	0,3371	0,0543	(0,2072)	0,2094	—
Gain non réalisé (perte)	(0,6134)	0,9997	0,5278	(1,4294)	(0,3538)	(0,0420)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,3616)	1,3970	0,6277	(1,5743)	(0,1402)	(0,0301)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,2830)	—	—	(0,3336)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B, C}	—	(0,2830)	—	—	(0,3336)	—
Actif net à la fin de la période^{B, H}	9,3413 \$	9,7444 \$	8,5518 \$	7,7171 \$	9,2964 \$	9,8942 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	1 176 \$	1 123 \$	1 002 \$	532 \$	545 \$	110 \$
Parts en circulation ^D	125 888	115 214	117 155	68 968	58 668	11 132
Ratio des frais de gestion ^E	1,12 %	1,13 %	1,15 %	1,26 %	1,27 %	1,28 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	1,12 %	1,13 %	1,24 %	1,79 %	2,50 %	14,70 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	5 %	6 %	7 %	16 %	17 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,31 %	0,27 %	0,31 %	0,45 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,3413 \$	9,7444 \$	8,5518 \$	7,7171 \$	9,2964 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

^B 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.

^C 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.

^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 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.

^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 du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2008 n'a pas été calculé.

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

Série F5

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	15,7458 \$	14,4119 \$	13,6079 \$	17,4300 \$	19,6283 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,0647	0,3741	0,1710	0,2950	0,2392	0,0512
Total des charges	(0,0912)	(0,1910)	(0,1710)	(0,1711)	(0,2304)	(0,0499)
Gain réalisé (perte)	0,0971	0,9128	0,0518	(0,3883)	0,5253	—
Gain non réalisé (perte)	(0,3265)	(0,2742)	2,8432	(3,4087)	(1,0506)	(0,2126)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,2559)	0,8217	2,8950	(3,6731)	(0,5165)	(0,2113)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,4654)	—	—	(0,6468)	—
Remboursement de capital	(0,3300)	(0,6600)	(0,6600)	(0,8400)	(1,0200)	(0,1700)
Total des distributions^{B, C}	(0,3300)	(1,1254)	(0,6600)	(0,8400)	(1,6668)	(0,1700)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	14,7659 \$	15,7458 \$	14,4119 \$	13,6079 \$	17,4300 \$	19,6283 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	2 \$	27 \$	2 \$	7 \$	14 \$	15 \$
Parts en circulation ^D	123	1 728	112	482	828	756
Ratio des frais de gestion ^E	1,18 %	1,19 %	1,19 %	1,26 %	1,27 %	1,28 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	1,18 %	1,19 %	1,40 %	1,80 %	2,89 %	20,51 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	5 %	6 %	7 %	16 %	17 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,31 %	0,27 %	0,31 %	0,45 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	14,7659 \$	15,7458 \$	14,4119 \$	13,6079 \$	17,4300 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

^B 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.

^C 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.

^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 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.

^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 ou prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2008 n'a pas été calculé.

^H Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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 F8

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	13,6670 \$	12,8898 \$	12,5479 \$	16,7500 \$	19,5263 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1514	0,1936	0,3440	0,1981	0,2664	0,0525
Total des charges	(0,0720)	(0,1550)	(0,1522)	(0,1828)	(0,2217)	(0,0486)
Gain réalisé (perte)	0,2374	0,2798	0,0889	(0,3071)	0,7877	—
Gain non réalisé (perte)	(0,8757)	0,8448	(0,1093)	(8,6870)	(0,7759)	(0,2139)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,5589)	1,1632	0,1714	(8,9788)	0,0565	(0,2100)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,4157)	—	—	(0,6351)	—
Remboursement de capital	(0,5040)	(1,0080)	(1,0080)	(1,3140)	(1,6200)	(0,2700)
Total des distributions^{B, C}	(0,5040)	(1,4237)	(1,0080)	(1,3140)	(2,2551)	(0,2700)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	12,6034 \$	13,6670 \$	12,8898 \$	12,5479 \$	16,7500 \$	19,5263 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	85 \$	90 \$	30 \$	7 \$	109 \$	15 \$
Parts en circulation ^D	6 709	6 617	2 304	522	6 508	760
Ratio des frais de gestion ^E	1,11 %	1,11 %	1,12 %	1,26 %	1,27 %	1,28 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	1,11 %	1,11 %	1,16 %	1,77 %	2,49 %	20,51 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	5 %	6 %	7 %	16 %	17 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,31 %	0,27 %	0,31 %	0,45 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,6034 \$	13,6670 \$	12,8898 \$	12,5479 \$	16,7500 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

^B 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.

^C 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.

^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 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.

^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 du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2008 n'a pas été calculé.

^H Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007 ^B
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{C, H}	10,0435 \$	8,8219 \$	7,8673 \$	9,3484 \$	9,9173 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1159	0,1667	0,1023	0,1629	0,1239	0,0267
Total des charges	—	—	—	—	—	—
Gain réalisé (perte)	0,1787	0,3480	0,0312	(0,2155)	0,2740	—
Gain non réalisé (perte)	(0,6521)	1,0784	1,6610	(1,8712)	(0,5466)	(0,1094)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C	(0,3575)	1,5931	1,7945	(1,9238)	(0,1487)	(0,0827)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,4095)	—	—	(0,4190)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{C, D}	—	(0,4095)	—	—	(0,4190)	—
Actif net à la fin de la période^{C, H}	9,6853 \$	10,0435 \$	8,8219 \$	7,8673 \$	9,3484 \$	9,9173 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^F	2 \$	2 \$	2 \$	7 \$	15 \$	15 \$
Parts en circulation ^E	207	207	199	874	1 567	1 500
Ratio des frais de gestion ^A	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^A	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Taux de rotation du portefeuille ^F	5 %	6 %	7 %	16 %	17 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,31 %	0,27 %	0,31 %	0,45 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,6853 \$	10,0435 \$	8,8219 \$	7,8673 \$	9,3484 \$	s.o.

^A Aucuns frais ne sont imputés à cette série.

^B Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

^C 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.

^D Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

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

^F 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.

^G 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.

^H Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période au prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2008 n'a pas été calculé.

^I Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	15,2413 \$	13,9433 \$	13,3277 \$	17,3021 \$	19,5604 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1557	0,2629	0,2846	0,3100	0,2534	0,0486
Total des charges	(0,1793)	(0,3776)	(0,3472)	(0,3236)	(0,4612)	(0,1036)
Gain réalisé (perte)	0,2456	0,5065	0,0834	(0,3790)	0,4935	—
Gain non réalisé (perte)	(1,0359)	1,5608	1,1317	(0,8568)	(0,7003)	(0,6462)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,8139)	1,9526	1,1525	(1,2494)	(0,4146)	(0,7012)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,2452)	—	—	(0,4860)	—
Remboursement de capital	(0,3240)	(0,6480)	(0,6480)	(0,8340)	(1,0200)	(0,1700)
Total des distributions^{B, C}	(0,3240)	(0,8932)	(0,6480)	(0,8340)	(1,5060)	(0,1700)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	14,1949 \$	15,2413 \$	13,9433 \$	13,3277 \$	17,3021 \$	19,5604 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	774 \$	975 \$	683 \$	570 \$	388 \$	68 \$
Parts en circulation ^D	54 543	63 953	48 973	42 781	22 440	3 469
Ratio des frais de gestion ^E	2,48 %	2,48 %	2,41 %	2,51 %	2,53 %	2,54 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,48 %	2,48 %	2,41 %	2,51 %	2,61 %	7,41 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	5 %	6 %	7 %	16 %	17 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,31 %	0,27 %	0,31 %	0,45 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	14,1949 \$	15,2413 \$	13,9433 \$	13,3277 \$	17,3021 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

^B 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.

^C 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.

^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 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.

^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 ou prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2008 n'a pas été calculé.

^H Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	13,1912 \$	12,4668 \$	12,2962 \$	16,6538 \$	19,4814 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1230	0,2426	0,2631	0,2580	0,3118	0,0743
Total des charges	(0,1536)	(0,3319)	(0,3159)	(0,3157)	(0,4448)	(0,0950)
Gain réalisé (perte)	0,1958	0,4945	0,0772	(0,3442)	0,5849	—
Gain non réalisé (perte)	(0,8959)	1,5297	1,0430	(2,5595)	(1,2110)	(0,0387)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,7307)	1,9349	1,0674	(2,9614)	(0,7591)	(0,0594)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,2167)	—	—	(0,4775)	—
Remboursement de capital	(0,4980)	(0,9960)	(0,9960)	(1,3080)	(1,6200)	(0,2700)
Total des distributions^{B, C}	(0,4980)	(1,2127)	(0,9960)	(1,3080)	(2,0975)	(0,2700)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	12,0665 \$	13,1912 \$	12,4668 \$	12,2962 \$	16,6538 \$	19,4814 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	2 594 \$	3 465 \$	3 240 \$	2 847 \$	3 729 \$	1 175 \$
Parts en circulation ^D	214 981	262 650	259 923	231 568	223 901	60 338
Ratio des frais de gestion ^E	2,47 %	2,47 %	2,41 %	2,51 %	2,53 %	2,54 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,47 %	2,47 %	2,41 %	2,52 %	2,60 %	4,07 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	5 %	6 %	7 %	16 %	17 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,31 %	0,27 %	0,31 %	0,45 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,0665 \$	13,1912 \$	12,4668 \$	12,2962 \$	16,6538 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

^B 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.

^C 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.

^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 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.

^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 ou prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2008 n'a pas été calculé.

^H Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	15,2916 \$	14,0050 \$	13,3695 \$	17,3334 \$	19,5787 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1781	0,2742	0,2773	0,2809	0,2388	0,0706
Total des charges	(0,1590)	(0,3356)	(0,3185)	(0,3061)	(0,4180)	(0,0900)
Gain réalisé (perte)	0,2781	0,5519	0,0823	(0,3774)	0,5722	—
Gain non réalisé (perte)	(0,9332)	1,6314	1,1077	(2,5222)	(1,1113)	(0,2757)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,6360)	2,1219	1,1488	(2,9248)	(0,7183)	(0,2951)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,2855)	—	—	(0,5115)	—
Remboursement de capital	(0,3300)	(0,6600)	(0,6600)	(0,8400)	(1,0200)	(0,1700)
Total des distributions^{B, C}	(0,3300)	(0,9455)	(0,6600)	(0,8400)	(1,5315)	(0,1700)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	14,2548 \$	15,2916 \$	14,0050 \$	13,3695 \$	17,3334 \$	19,5787 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	1 744 \$	1 702 \$	1 220 \$	1 027 \$	1 157 \$	254 \$
Parts en circulation ^D	122 328	111 318	87 110	76 803	66 743	12 955
Ratio des frais de gestion ^E	2,19 %	2,19 %	2,21 %	2,32 %	2,32 %	2,34 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,19 %	2,19 %	2,21 %	2,34 %	2,40 %	6,28 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	5 %	6 %	7 %	16 %	17 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,31 %	0,27 %	0,31 %	0,45 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	14,2548 \$	15,2916 \$	14,0050 \$	13,3695 \$	17,3334 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

^B 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.

^C 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.

^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 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.

^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 du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2008 n'a pas été calculé.

^H Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre		2010	2009	2008	2007 ^A
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	13,2685 \$	12,5297 \$	12,3288 \$	16,6524 \$	19,4820 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1455	0,2384	0,2147	0,2332	0,2335	0,0645
Total des charges	(0,1404)	(0,3027)	(0,2864)	(0,2976)	(0,4201)	(0,0866)
Gain réalisé (perte)	0,2286	0,4643	0,0819	(0,3457)	0,4667	—
Gain non réalisé (perte)	(0,8999)	1,1582	0,2411	(3,4235)	(1,1978)	0,1114
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,6662)	1,5582	0,2513	(3,8336)	(0,9177)	0,0893
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,2473)	—	—	(0,5021)	—
Remboursement de capital	(0,4980)	(0,9960)	(0,9960)	(1,3080)	(1,6200)	(0,2700)
Total des distributions^{B, C}	(0,4980)	(1,2433)	(0,9960)	(1,3080)	(2,1221)	(0,2700)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	12,1569 \$	13,2685 \$	12,5297 \$	12,3288 \$	16,6524 \$	19,4820 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	823 \$	883 \$	453 \$	125 \$	210 \$	112 \$
Parts en circulation ^D	67 659	66 535	36 176	10 132	12 629	5 749
Ratio des frais de gestion ^E	2,25 %	2,24 %	2,19 %	2,31 %	2,33 %	2,34 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,25 %	2,24 %	2,20 %	2,34 %	2,44 %	8,06 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	5 %	6 %	7 %	16 %	17 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,31 %	0,27 %	0,31 %	0,45 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,1569 \$	13,2685 \$	12,5297 \$	13,3288 \$	16,6524 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

^B 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.

^C 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.

^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 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.

^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 ou prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2008 n'a pas été calculé.

^H Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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 la série F5	Parts de la série F8	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 %	0,85 %	0,85 %	2,00 %	2,00 %	1,85 %	1,85 %
En pourcentage des frais de gestion :									
Rémunération des courtiers*	54,84	54,05	—	—	—	13,19	56,73	54,05	54,05
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	45,16	45,95	100,00	100,00	100,00	86,81	43,27	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.

Portefeuille Fidelity Croissance

Rendement passé

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

Rendement annuel

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

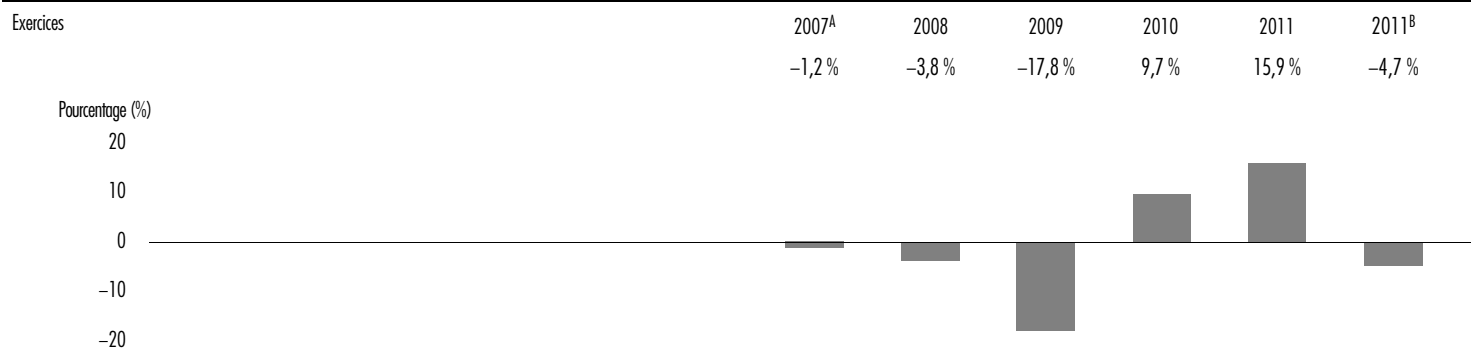
Série A



^A Depuis le début des opérations, entre le 18 avril 2007 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série B



^A Depuis le début des opérations, entre le 18 avril 2007 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série F



^A Depuis le début des opérations, entre le 18 avril 2007 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série F5

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	-1,0 %	-2,8 %	-16,9 %	10,8 %	17,2 %	-4,1 %

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

-20

^A Depuis le début des opérations, entre le 18 avril 2007 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série F8

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	-1,0 %	-2,8 %	-17,0 %	10,8 %	17,3 %	-4,1 %

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

-20

^A Depuis le début des opérations, entre le 18 avril 2007 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série O

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	-0,8 %	-1,5 %	-15,9 %	12,1 %	18,6 %	-3,6 %

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

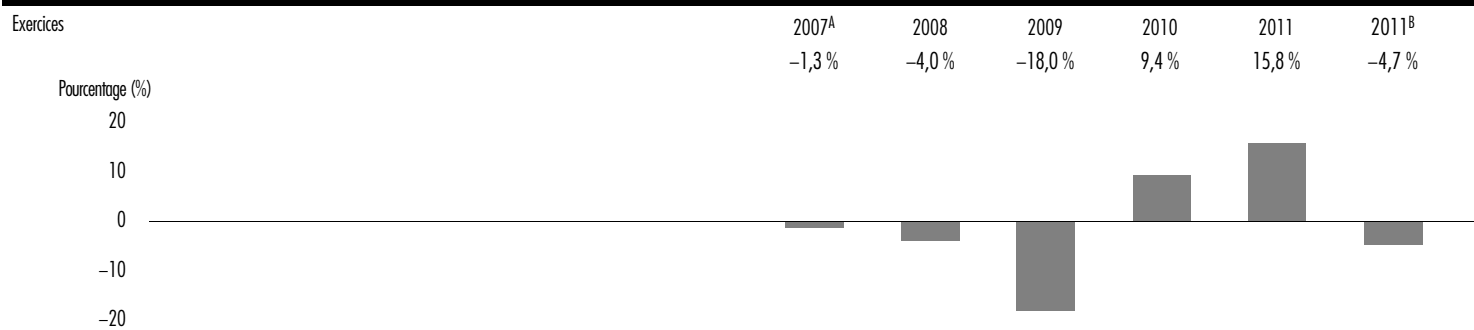
-20

^A Depuis le début des opérations, entre le 18 avril 2007 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Portefeuille Fidelity Croissance Rendement passé – suite

Série T5



^A Depuis le début des opérations, entre le 18 avril 2007 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

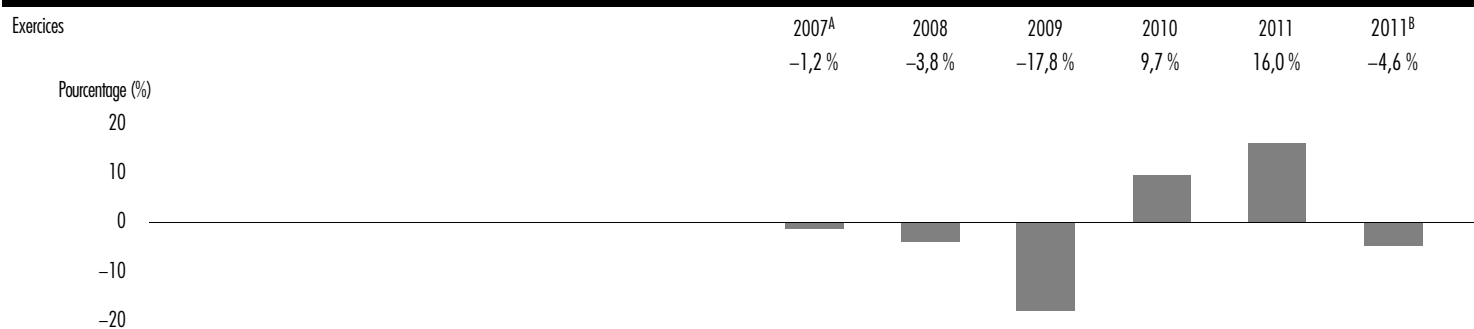
Série T8



^A Depuis le début des opérations, entre le 18 avril 2007 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

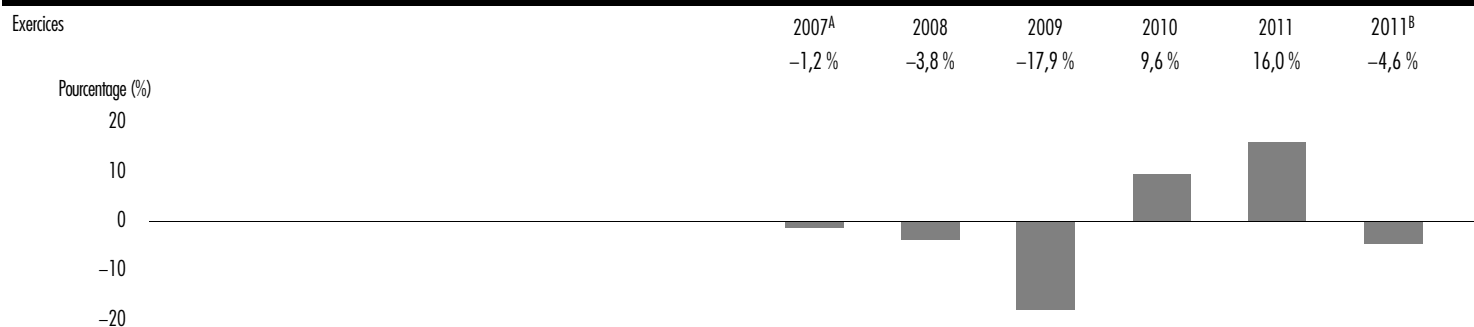
Série S5



^A Depuis le début des opérations, entre le 18 avril 2007 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série S8



^A Depuis le début des opérations, entre le 18 avril 2007 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2011

Fonds en portefeuille

	% de l'actif net du Fonds
Fonds d'actions canadiennes	
Fonds Fidelity Potentiel Canada – Série O	15,0
Fonds Fidelity Dividendes – Série O	10,1
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} – Série O	15,1
	<u>40,2</u>
Fonds d'actions mondiales et internationales	
Fonds Fidelity Europe – Série O	7,5
Fonds Fidelity Extrême-Orient – Série O	4,9
Fonds Fidelity Immobilier mondial – Série O	10,0
Fonds Fidelity Japon – Série O	5,0
	<u>27,4</u>
Fonds d'actions américaines	
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Amérique – Série O	12,5
Fonds Fidelity Petite Capitalisation Amérique – Série O	5,0
	<u>17,5</u>
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	
Fonds Fidelity Obligations canadiennes – Série O	14,9

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Fonds d'actions canadiennes	40,2
Fonds d'actions mondiales et internationales	27,4
Fonds d'actions américaines	17,5
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	14,9
Autres actifs nets	0,0

Total de l'actif net du Fonds 94 167 000 \$

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 ou celui de SEDAR à 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

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.