



# **Mandat privé Fidelity Actions internationales - Devises neutres de la Société de Structure de Capitaux Fidelity**

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

**31 mai 2011**



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

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

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

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

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

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

## **Mandat privé Fidelity Actions internationales - Devises neutres de la Société de Structure de Capitaux Fidelity**

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

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

### **Analyse du rendement par la direction**

#### **Résultats**

Le Mandat privé Fidelity Actions internationales - Devises neutres (la Catégorie) investit la presque totalité de son actif dans des parts de son fonds sous-jacent, la Fiducie Fidelity Actions internationales (le fonds sous-jacent).

Le Mandat privé Fidelity Actions internationales - Devises neutres (série B), après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de 5,5 % pour le semestre terminé le 31 mai 2011. Le rendement net des autres séries d'actions de cette Catégorie est comparable à celui des actions de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice de référence général, l'indice MSCI Monde, a affiché un rendement de 8,3 % (en dollars canadiens) au cours de la période. La participation du fonds sous-jacent aux actions japonaises a nuí à sa performance sur une base relative, ces titres ayant chuté en raison des perturbations causées par le tremblement de terre en mars dernier.

L'indice de référence de la Catégorie, l'indice MSCI EAEO - couvert en dollars canadiens, qui est considéré comme étant représentatif de l'ensemble des marchés développés sur la scène internationale, a progressé de 6,4 % au cours de la période visée. La sélection des titres dans les secteurs des biens de consommation de base et des technologies de l'information a nuí au rendement sur une base relative. À la fin de la période visée, les secteurs des biens de consommation de base et des technologies de l'information représentaient respectivement environ 10,3 % et 5,4 % de l'actif du fonds sous-jacent, contre 10,3 % et 4,7 % pour son indice de référence.

Les actions mondiales ont progressé au cours de la période de six mois terminée le 31 mai 2011. L'économie mondiale a montré des signes d'amélioration, la confiance des consommateurs ayant repris du poil de la bête et les sociétés ayant affiché des bénéfices particulièrement solides. La solidité des bénéfices des entreprises et l'amélioration du taux d'emploi aux États-Unis ont donné de l'élan aux marchés boursiers mondiaux. La recrudescence des problèmes de la dette souveraine en Grèce a ravivé les inquiétudes des investisseurs voulant que la situation en Europe se détériore davantage. Toutefois, les données économiques des différents pays de cette région laissaient présager un certain retour à la stabilité. L'agitation politique au Moyen-Orient et en Afrique du Nord a entraîné une flambée du prix du pétrole, attisant ainsi les craintes concernant un ralentissement potentiel de la reprise économique dans les pays en voie de développement. À la lumière des retombées du tremblement de terre et du tsunami au Japon, les investisseurs se sont montrés plus méfiants envers les actifs risqués, ce qui a eu pour effet d'accentuer la volatilité sur les marchés. Les économies de la région de l'Asie-Pacifique (sauf le Japon) ont poursuivi leur ascension fulgurante, notamment celles de la Chine et de l'Inde, et ce, même si les banques centrales ont resserré leurs politiques monétaires dans le but de maîtriser l'inflation.

Au cours de la période visée, la Catégorie a eu recours à des contrats à terme, conformément à ses objectifs et stratégies de placement, afin de se couvrir le mieux possible contre les répercussions des fluctuations des taux de change sur les rendements de la Catégorie. Toutefois, le recours aux contrats de change à terme n'élimine pas complètement les effets des fluctuations des taux de change sur les rendements. Les rendements de la Catégorie diffèrent des rendements libellés en monnaie locale des placements sous-jacents de celle-ci.

Sur le plan sectoriel, le fonds sous-jacent est, de façon générale, demeuré fidèle à son approche neutre, sa participation aux dix secteurs ayant été comparable à celle de l'indice MSCI EAEO.

Le gestionnaire de portefeuilles, M. César Hernández, a accru les placements du fonds sous-jacent dans le secteur des services de télécommunications afin de tirer parti des évaluations intéressantes de certaines actions. Il a également renfloué sa participation aux services publics en raison de la conjoncture économique volatile. En revanche, à la lumière des craintes liées à la santé financière des pays d'Europe, il a sabré dans ses placements du secteur des services financiers, notamment dans les banques européennes.

#### **Événements récents**

Au cours de la période visée, M. César Hernández, gestionnaire de portefeuilles, a conservé des participations sectorielles et régionales neutres et misé davantage sur la sélection des titres pour donner le ton au rendement du fonds sous-jacent sur une base relative. Il est à l'affût d'occasions de placement parmi les sociétés qui présentent des valorisations attrayantes et des perspectives d'avenir solides.

À la fin de la période de six mois visée, le secteur des services financiers représentait la principale participation absolue du fonds sous-jacent, suivi de celui des produits industriels. Au 31 mai 2011, la sélection active des titres a entraîné la faible surpondération des placements du fonds sous-jacent dans les secteurs des biens de consommation discrétionnaire, des services de télécommunications et des technologies de l'information, sur une base relative, de même que la faible sous-pondération de ceux des services publics et financiers.

#### **Comité d'examen indépendant**

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

## **Mandat privé Fidelity Actions internationales - Devises neutres de la Société de Structure de Capitaux Fidelity 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 l'intention d'adopter, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (connues sous l'abréviation anglaise IFRS), telles qu'elles ont été publiées par le Conseil des normes comptables internationales. En janvier dernier, le CNC a reporté l'adoption des IFRS pour les sociétés d'investissement, dont les fonds de placement. Les sociétés d'investissement peuvent ainsi continuer d'appliquer les PCGR existants jusqu'aux exercices débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2013 ou après cette date.

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

## **Opérations entre apparentés**

### **Gestionnaire de fonds et conseiller en valeurs**

Le gestionnaire de la Catégorie est Fidelity Investments Canada Limited (Fidelity). Fidelity est une filiale à part entière de FMR LLC. FMR LLC est la société mère d'un groupe de filiales collectivement appelées Fidelity Investments.

Fidelity fournit tous les services généraux de gestion et d'administration requis pour assurer le bon fonctionnement des activités quotidiennes de la Catégorie, ou prend les dispositions à cet effet. Il s'agit entre autres des conseils en placement, de l'établissement des dispositions de courtage relatives aux opérations d'achat et de vente du portefeuille, ainsi que de la tenue des livres et des registres et d'autres services administratifs.

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

En contrepartie de ses services de conseils en placement et de gestion, Fidelity reçoit des honoraires mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour la période terminée le 31 mai 2011, la Catégorie a payé à Fidelity des frais de gestion de 42 000 \$.

### **Frais d'administration**

Fidelity impute des frais d'administration fixes à la Catégorie au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation de la Catégorie, à l'exception de certains frais liés aux catégories, comme les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant, les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. La Catégorie verse un taux annuel établi en fonction de l'actif net moyen de chaque série. Pour la période terminée le 31 mai 2011, la Catégorie a payé à Fidelity des frais d'administration de 8 000 \$.

# Faits saillants financiers

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

## Série B

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010	2009 <sup>A</sup>
<b>Actif net par action de la série</b>			
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	10,3626 \$	10,0305 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,1786	0,0993	—
Total des charges	(0,1183)	(0,2200)	(0,0330)
Gain réalisé (perte)	0,1941	(0,2993)	(0,1717)
Gain non réalisé (perte)	0,1854	0,8567	0,2579
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>0,4398</b>	<b>0,4367</b>	<b>0,0532</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>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>10,9365 \$</b>	<b>10,3626 \$</b>	<b>10,0305 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	1 543 \$	1 280 \$	990 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	141 113	123 497	98 624
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,16 %	2,15 %	2,13 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,16 %	2,15 %	2,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	7 %	34 %	3 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,30 %	0,43 %	0,62 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 21 septembre 2009 au 30 novembre 2009.

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

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

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

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

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

## Série F

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010 2009 <sup>A</sup>	
<b>Actif net par action de la série</b>			
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	10,4910 \$	10,0385 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,1865	0,0228	—
Total des charges	(0,0604)	(0,1119)	(0,0159)
Gain réalisé (perte)	0,2165	(1,0610)	(0,1413)
Gain non réalisé (perte)	0,3055	1,2675	0,4905
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>0,6481</u>	<u>0,1174</u>	<u>0,3333</u>
<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>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>11,1313 \$</b>	<b>10,4910 \$</b>	<b>10,0385 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	4 080 \$	3 670 \$	5 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	366 719	349 609	519
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	1,09 %	1,08 %	1,08 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	1,09 %	1,08 %	1,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	7 %	34 %	3 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,30 %	0,43 %	0,62 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 21 septembre 2009 au 30 novembre 2009.

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

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

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

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

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

## Faits saillants financiers – suite

### Série F5

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010 2009 <sup>A</sup>	
<b>Actif net par action de la série</b>			
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	19,7477 \$	19,8855 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,3525	0,2537	—
Total des charges	(0,1223)	(0,2239)	(0,0316)
Gain réalisé (perte)	0,4209	(0,0261)	(0,2816)
Gain non réalisé (perte)	0,5324	0,8135	0,9778
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>1,1835</u>	<u>0,8172</u>	<u>0,6646</u>
<b>Distributions :</b>			
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—
Remboursement de capital	(0,5100)	(1,0200)	(0,1700)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<u>(0,5100)</u>	<u>(1,0200)</u>	<u>(0,1700)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>20,4342 \$</b>	<b>19,7477 \$</b>	<b>19,8855 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	6 \$	5 \$	5 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	282	275	262
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	1,20 %	1,11 %	1,08 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	1,20 %	1,11 %	1,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	7 %	34 %	3 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,30 %	0,43 %	0,62 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 21 septembre 2009 au 30 novembre 2009.

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

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

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

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

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

## Série F8

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010 2009 <sup>A</sup>	
<b>Actif net par action de la série</b>			
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	19,0247 \$	19,8061 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,3368	0,2491	—
Total des charges	(0,1168)	(0,2198)	(0,0316)
Gain réalisé (perte)	0,4021	(0,0256)	(0,2848)
Gain non réalisé (perte)	0,5119	0,7985	0,9778
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>1,1340</u>	<u>0,8022</u>	<u>0,6614</u>
<b>Distributions :</b>			
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—
Remboursement de capital	(0,8100)	(1,6200)	(0,2700)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<u>(0,8100)</u>	<u>(1,6200)</u>	<u>(0,2700)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>19,3693 \$</b>	<b>19,0247 \$</b>	<b>19,8061 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	6 \$	5 \$	5 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	298	286	263
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	1,20 %	1,11 %	1,08 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	1,20 %	1,11 %	1,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	7 %	34 %	3 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,30 %	0,43 %	0,62 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 21 septembre 2009 au 30 novembre 2009.

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

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

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

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

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

## Faits saillants financiers – suite

### Série I

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010 2009 <sup>A</sup>	
<b>Actif net par action de la série</b>			
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	10,3308 \$	10,0300 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,1784	0,0688	—
Total des charges	(0,1344)	(0,2510)	(0,0362)
Gain réalisé (perte)	0,2013	(0,3304)	(0,2047)
Gain non réalisé (perte)	0,3264	0,8999	(0,1875)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>0,5717</u>	<u>0,3873</u>	<u>(0,4284)</u>
<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>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>10,8824 \$</b>	<b>10,3308 \$</b>	<b>10,0300 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	1 244 \$	886 \$	373 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	114 270	85 780	37 167
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,48 %	2,46 %	2,39 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,48 %	2,46 %	2,39 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	7 %	34 %	3 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,30 %	0,43 %	0,62 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 21 septembre 2009 au 30 novembre 2009.

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

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

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

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

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

## Série I5

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010 2009 <sup>A</sup>	
<b>Actif net par action de la série</b>			
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	19,4318 \$	19,9119 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,3453	0,2537	—
Total des charges	(0,2626)	(0,4888)	(0,0728)
Gain réalisé (perte)	0,4137	(0,0149)	(0,2816)
Gain non réalisé (perte)	0,5288	0,7948	0,9778
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>1,0252</u>	<u>0,5448</u>	<u>0,6234</u>
<b>Distributions :</b>			
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—
Remboursement de capital	(0,5100)	(1,0200)	(0,1700)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<u>(0,5100)</u>	<u>(1,0200)</u>	<u>(0,1700)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>19,9572 \$</b>	<b>19,4318 \$</b>	<b>19,9119 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	6 \$	5 \$	5 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	282	275	261
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,60 %	2,46 %	2,39 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,60 %	2,46 %	2,39 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	7 %	34 %	3 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,30 %	0,43 %	0,62 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 21 septembre 2009 au 30 novembre 2009.

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

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

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

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

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

## Faits saillants financiers – suite

### Série I8

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010 2009 <sup>A</sup>	
<b>Actif net par action de la série</b>			
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	18,7148 \$	19,7605 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,3299	0,2491	—
Total des charges	(0,2509)	(0,4799)	(0,0728)
Gain réalisé (perte)	0,3952	(0,0147)	(0,2816)
Gain non réalisé (perte)	0,5017	0,7803	0,9778
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>0,9759</u>	<u>0,5348</u>	<u>0,6234</u>
<b>Distributions :</b>			
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—
Remboursement de capital	(0,8100)	(1,6200)	(0,2700)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<u>(0,8100)</u>	<u>(1,6200)</u>	<u>(0,2700)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>18,9048 \$</b>	<b>18,7148 \$</b>	<b>19,7605 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	6 \$	5 \$	5 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	298	286	263
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,60 %	2,46 %	2,39 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,60 %	2,46 %	2,39 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	7 %	34 %	3 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,30 %	0,43 %	0,62 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 21 septembre 2009 au 30 novembre 2009.

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

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

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

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

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

## Série S5

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010 2009 <sup>A</sup>	
<b>Actif net par action de la série</b>			
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	19,4947 \$	19,9234 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,3478	0,0671	—
Total des charges	(0,2332)	(0,4432)	(0,0665)
Gain réalisé (perte)	0,4145	(1,0257)	(0,2785)
Gain non réalisé (perte)	0,5264	(0,5311)	0,9779
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>1,0555</u>	<u>(1,9329)</u>	<u>0,6329</u>
<b>Distributions :</b>			
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—
Remboursement de capital	(0,5100)	(1,0200)	(0,1700)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<u>(0,5100)</u>	<u>(1,0200)</u>	<u>(0,1700)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>20,0545 \$</b>	<b>19,4947 \$</b>	<b>19,9234 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	162 \$	153 \$	5 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	8 060	7 861	261
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,29 %	2,27 %	2,13 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,29 %	2,27 %	2,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	7 %	34 %	3 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,30 %	0,43 %	0,62 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 21 septembre 2009 au 30 novembre 2009.

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

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

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

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

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

## Faits saillants financiers – suite

### Série S8

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre 2010 2009 <sup>A</sup>	
<b>Actif net par action de la série</b>			
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	18,7764 \$	19,7681 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	0,3333	0,2491	—
Total des charges	(0,2268)	(0,4286)	(0,0665)
Gain réalisé (perte)	0,3952	(0,0183)	(0,2848)
Gain non réalisé (perte)	0,5052	0,7875	0,9810
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>1,0069</u>	<u>0,5897</u>	<u>0,6297</u>
<b>Distributions :</b>			
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—
Remboursement de capital	(0,8100)	(1,6200)	(0,2700)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<u>(0,8100)</u>	<u>(1,6200)</u>	<u>(0,2700)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>18,9971 \$</b>	<b>18,7764 \$</b>	<b>19,7681 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	6 \$	5 \$	5 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	298	286	263
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,32 %	2,19 %	2,13 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,32 %	2,19 %	2,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	7 %	34 %	3 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,30 %	0,43 %	0,62 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 21 septembre 2009 au 30 novembre 2009.

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

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

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

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

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

## Frais de gestion

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

	Actions de série B	Actions de série F	Actions de série F5	Actions de série F8	Actions de série I	Actions de série I5	Actions de série I8	Actions de série S5	Actions de série S8
Frais de gestion	1,80 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %	2,05 %	2,05 %	2,05 %	1,80 %	1,80 %
En pourcentage des frais de gestion :									
Rémunération des courtiers*	55,56	—	—	—	60,98	60,98	60,98	55,56	55,56
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	44,44	100,00	100,00	100,00	39,02	39,02	39,02	44,44	44,44

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

# Mandat privé Fidelity Actions internationales - Devises neutres de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

## Rendement passé

Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que la catégorie de placement a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels de celle-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 de la catégorie de placement n'indique pas nécessairement comment celle-ci se comportera à l'avenir.

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

### Rendement annuel

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



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

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

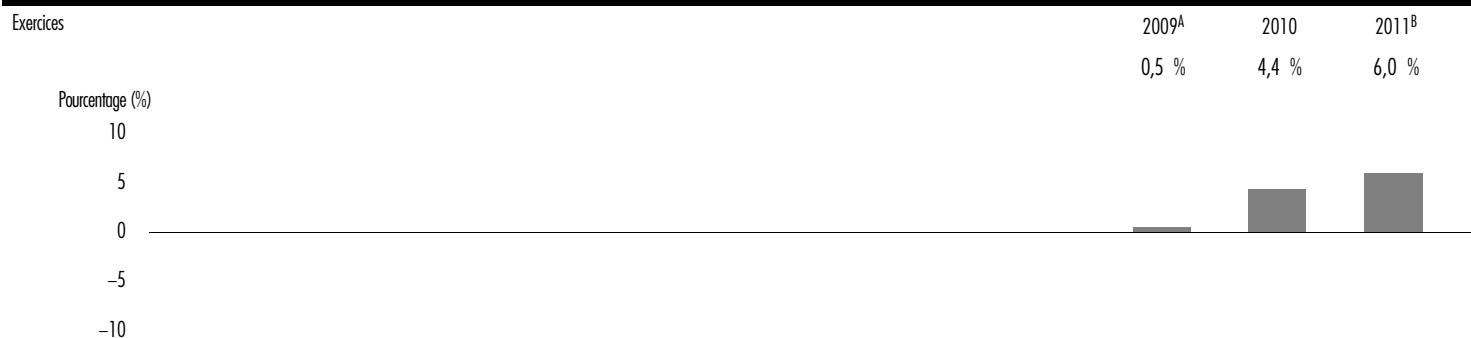


<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 5 octobre 2009 au 30 novembre 2009.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

**Mandat privé Fidelity Actions internationales - Devises neutres de la Société de Structure de Capitaux Fidelity**  
**Rendement passé – suite**

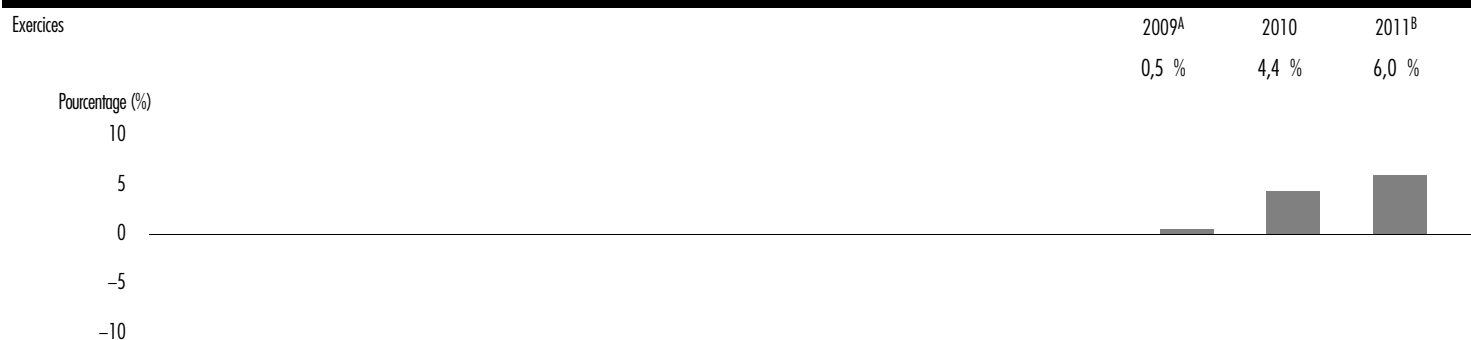
**Série F5**



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

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

**Série F8**



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

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

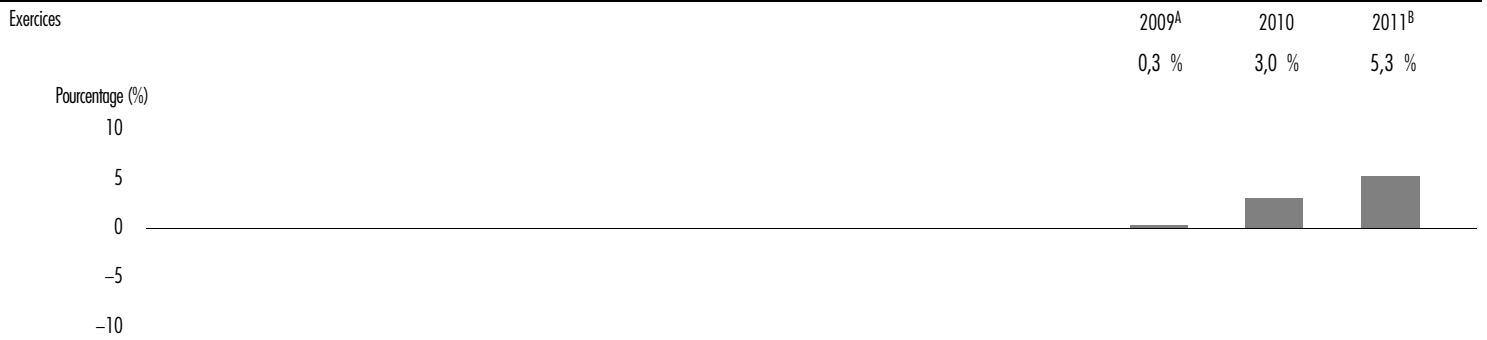
**Série I**



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

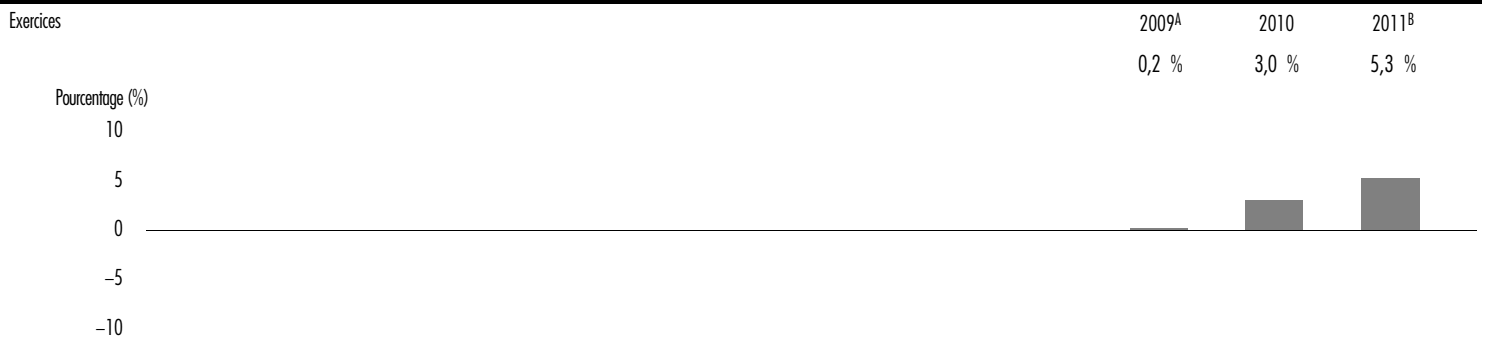
<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

### Série I5



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 5 octobre 2009 au 30 novembre 2009.  
<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

### Série I8



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 5 octobre 2009 au 30 novembre 2009.  
<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

### Série S5

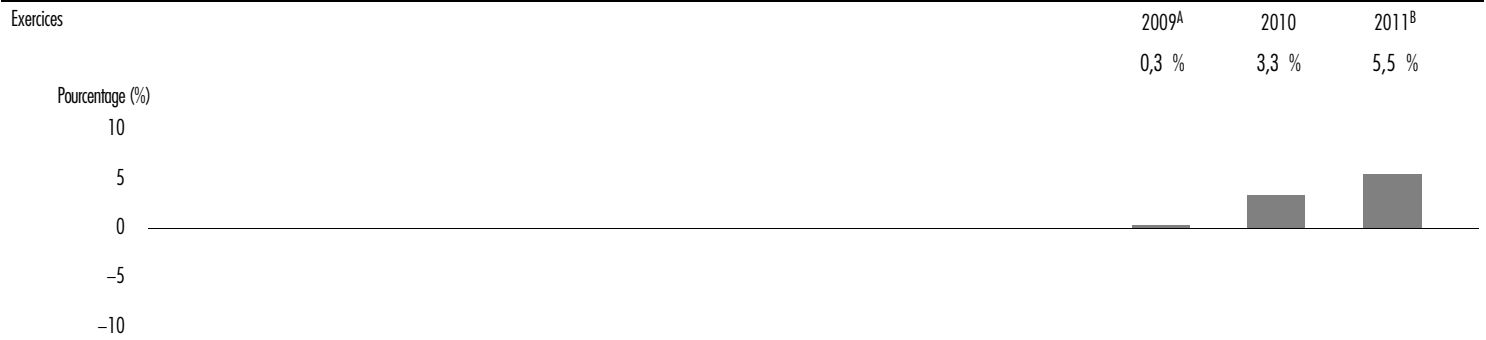


<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 5 octobre 2009 au 30 novembre 2009.  
<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

# Mandat privé Fidelity Actions internationales - Devises neutres de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

## Rendement passé – suite

### Série S8



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

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

# Mandat privé Fidelity Actions internationales - Devises neutres de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

## Aperçu du portefeuille au 31 mai 2011

### Composition de l'actif

	% de l'actif net de la Catégorie
Actions étrangères .....	100,2
Trésorerie et équivalents .....	2,5
Autres actifs nets (passifs) .....	(2,7)
Contrats de change à terme .....	(0,5)

Le pourcentage lié aux contrats de change à terme est calculé en divisant le gain net non réalisé (perte) afférent(e) à tous les contrats détenus par l'actif net total.

### Répartition sectorielle

	% de l'actif net de la Catégorie
Services financiers .....	22,7
Produits industriels .....	12,5
Matières de base .....	11,8
Biens de consommation discrétionnaire .....	11,1
Biens de consommation de base .....	10,3
Soins de santé .....	9,0
Énergie .....	7,4
Services de télécommunications .....	6,6
Technologies de l'information .....	5,4
Services publics .....	3,4
Trésorerie et équivalents .....	2,5
Autres actifs nets (passifs) .....	(2,7)

### Répartition géographique

	% de l'actif net de la Catégorie
Royaume-Uni .....	20,2
Japon .....	19,6
France .....	10,1
Allemagne .....	10,0
Australie .....	9,0
Suisse .....	8,3
Pays-Bas .....	3,4
Espagne .....	2,8
Italie .....	2,7
Danemark .....	2,4
Hong Kong .....	2,4
Norvège .....	1,6
Singapour .....	1,6
Suède .....	1,5
Bailliage de Jersey .....	1,5
Belgique .....	1,2
Autres (individuellement moins de 1 %) .....	1,9
Trésorerie et équivalents .....	2,5
Autres actifs nets (passifs) .....	(2,7)

### Les 25 titres vedettes

	% de l'actif net de la Catégorie
1. Nestlé SA .....	2,7
2. Trésorerie et équivalents .....	2,5
3. Royal Dutch Shell PLC .....	2,3
4. Novo Nordisk A/S .....	1,6
5. HSBC Holdings PLC .....	1,6
6. Vodafone Group PLC .....	1,5
7. Siemens AG .....	1,4
8. Toyota Motor Corp. ....	1,3
9. UBS AG .....	1,2
10. BG Group PLC .....	1,2
11. Barclays PLC .....	1,2
12. Sanofi-Aventis .....	1,2
13. Volkswagen AG .....	1,2
14. BNP Paribas SA .....	1,1
15. Unilever NV .....	1,0
16. Enel SpA .....	1,0
17. Saipem SpA .....	1,0
18. Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ....	1,0
19. Commonwealth Bank of Australia .....	1,0
20. Roche Holding AG .....	1,0
21. Rio Tinto Ltd. ....	1,0
22. Shire PLC .....	1,0
23. Anglo American PLC .....	0,9
24. Reckitt Benckiser Group PLC .....	0,9
25. Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. ...	0,9
	<u>32,7</u>

Total de l'actif net de la Catégorie 7 059 000 \$

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

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



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

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

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

### **Dépositaire**

Compagnie Trust CIBC Mellon  
Toronto, Ontario

### **Auditeur**

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

Visitez notre site Web à

***[www.fidelity.ca](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 et le rendement passé ne constitue pas une garantie ni un indicateur des résultats à venir. Il n'y a aucune garantie que la valeur liquidative du Fonds Fidelity Marché monétaire Canada et du Fonds Fidelity Marché monétaire É.-U. demeurera fixe. La répartition des placements des Fonds est présentée en vue d'illustrer la façon dont un Fonds peut investir et pourrait ne pas représenter les placements actuels ou futurs d'un Fonds. Les placements d'un Fonds peuvent varier en tout temps.