



Portefeuille Fidelity Équilibre

**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 Équilibre

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

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

Analyse du rendement par la direction

Résultats

Le Portefeuille Fidelity Équilibre (le « Fonds »), série B, après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de -3,2 % pour le semestre terminé le 31 décembre 2011. Le rendement net des autres séries de parts de ce Fonds est comparable à celui des parts de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice complémentaire S&P/TSX, qui est considéré comme étant représentatif de l'ensemble des marchés des actions canadiennes, a affiché un rendement de -8,9 % (en dollars canadiens). Au cours de la période visée, le rendement supérieur du Fonds par rapport à l'indice général est principalement attribuable à sa participation aux titres à revenu fixe canadiens, lesquels ont surpassé les actions, en raison de la crise sur la dette souveraine en Europe.

L'indice de référence spécifique du Fonds, l'indice de référence du Portefeuille Équilibre, a dégagé un rendement de -1,7 % pour le semestre visé. La sous-performance du Fonds par rapport à son propre indice de référence est principalement attribuable à une sélection défavorable des titres américains. À la fin de la période visée, les actions américaines représentaient 10,0 % de l'actif du Fonds, soit des pondérations conformes à ceux de l'indice de référence.

L'indice Portefeuille Fidelity Équilibre est un indice combiné réparti entre l'indice composé plafonné S&P/TSX, l'indice complémentaire S&P/TSX, l'indice S&P 500, l'indice plafonné de valeur MSCI Canada, l'indice obligataire universel DEX, l'indice global des obligations mondiales Barclays Capital couvert en dollars canadiens, l'indice BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained couvert en dollars canadiens, l'indice MSCI Monde tous pays, sauf les États-Unis, l'indice MSCI Monde des titres à rendement élevé, l'indice des pays industrialisés FTSE EPRA/NAREIT et l'indice combiné Dividendes Plus, dans des proportions respectives d'environ 12,5 %, 12,5 %, 10,0 %, 7,0 %, 26,0 %, 5,5 %, 5,0 %, 10,0 %, 4,0 %, 5,5 % et 2,0 %.

L'indice combiné Dividendes Plus est une combinaison d'une répartition de 80 % dans quatre sous-secteurs S&P/TSX (services de télécommunications, services publics, services de stockage et de transport de pétrole et du gaz, et FPI) et une répartition de 20 % de l'indice du FPI américain S&P – couvert en dollars canadiens.

Le marché boursier canadien, tel que l'indice composé S&P/TSX le mesure, a enregistré une baisse de 8,9 % au cours de la période, en raison de l'incertitude relative à la crise de la dette s'intensifiant dans la zone euro et des perspectives incertaines de la 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 dans le 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 Canada.

Au cours de la période visée, certains Fonds sous-jacents, dans lesquels investit le Fonds, ont eu recours à des contrats de change à terme, conformément à leurs objectifs et stratégies de placement, afin de se couvrir du mieux possible contre les répercussions des fluctuations des taux de change sur les rendements du Fonds. 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 couverts du Fonds diffèrent des rendements libellés en monnaie locale des placements sous-jacents du Fonds.

Au cours de la période visée, la valeur du dollar américain s'est renforcée d'environ 6,0 % par rapport au dollar canadien. Les placements des fonds sous-jacents, principalement liés aux titres à revenu fixe des contrats de change à terme, n'ont eu qu'une incidence minimale sur le rendement du Fonds.

Le Portefeuille Fidelity Équilibre investit la presque totalité de son actif dans des parts de Fonds Fidelity. Au début de la période visée, l'actif du Fonds était réparti comme suit : 35,1 % dans des fonds d'actions canadiennes, 10,0 % dans des fonds d'actions internationales, 10,0 % dans des fonds d'actions américaines, 10,0 % dans des fonds d'actions mondiales, 24,9 % dans des fonds de titres à revenu fixe canadiens, 5,0 % dans des fonds de titres à revenu fixe mondiaux et 5,0 % dans des fonds américains de titres à rendement élevé.

À la fin de la période de six mois terminée le 31 décembre 2011, l'actif du Fonds était réparti comme suit : 35,0 % dans des fonds d'actions canadiennes, 10,0 % dans des fonds d'actions internationales, 10,0 % dans des fonds d'actions américaines, 10,0 % dans des fonds d'actions mondiales, 25,0 % dans des fonds de titres à revenu fixe canadiens, 5,0 % dans des fonds de titres à revenu fixe mondiaux et 5,0 % dans des fonds américains de titres à rendement élevé.

Portefeuille Fidelity Équilibre

Analyse du rendement par la direction – suite

Résultats – suite

Le Portefeuille Fidelity Équilibre fait partie d'un ensemble de six portefeuilles conçus pour offrir aux investisseurs au sein d'un seul produit une variété de choix de placement à risque variant de faible à moyen, qui utilise une approche équilibrée. Le Fonds vise une répartition neutre de 65 % de placements en actions et de 35 % de placements dans des 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 Friebe 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 cogestionnaires du Fonds, M. Mark Friebe et Mme Mariana Egan, gèrent toujours le Fonds de façon stratégique afin de dégager un rendement global élevé. Dans le cadre de leur gestion quotidienne, les cogestionnaires maintiennent une répartition de l'actif conforme à la stratégie à long terme du Fonds, tout particulièrement en ces temps incertains, quand de nombreuses classes d'actif ont connu d'importants déclin.

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 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 du Fonds investissent dans des Fonds Fidelity sous-jacents, qui investissent surtout dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe. Au cours de la période visée, les fonds d'actions canadiennes représentaient la plus importante pondération de l'actif du Fonds, suivis des fonds de titres à revenu fixe canadiens.

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 de placement 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.i. (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 décembre 31, 2011, le Fonds a payé à Fidelity et à Pyramis des frais de gestion et de conseil en placement de 3 681 000 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, calculée quotidiennement et payable mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre, 2011, le Fonds a payé à Fidelity des frais d'administration de 435 000 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	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	9,6672 \$	8,7263 \$	8,0080 \$	9,3489 \$	9,8988 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1527	0,2443	0,2401	0,2379	0,2387	0,0586
Total des charges	(0,1127)	(0,2292)	(0,2039)	(0,1802)	(0,2258)	(0,0477)
Gain réalisé (perte)	0,0920	0,2673	0,0872	(0,2446)	0,2788	—
Gain non réalisé (perte)	(0,4505)	0,7897	0,5434	(0,8537)	(0,4431)	(0,1528)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,3185)	1,0721	0,6668	(1,0406)	(0,1514)	(0,1419)
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0008)	(0,0165)	(0,0333)	(0,0363)	(0,0241)	—
Sur les dividendes	(0,0288)	(0,0288)	(0,0271)	(0,0216)	(0,0100)	—
Sur les gains en capital	(0,0314)	(0,1890)	(0,0343)	—	(0,2893)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B, C}	(0,0610)	(0,2343)	(0,0947)	(0,0579)	(0,3234)	—
Actif net à la fin de la période^{B, H}	9,2907 \$	9,6672 \$	8,7263 \$	8,0080 \$	9,3489 \$	9,8988 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	170 472 \$	176 447 \$	123 572 \$	81 897 \$	70 875 \$	15 059 \$
Parts en circulation ^D	18 348 578	18 252 125	14 160 703	10 226 874	7 581 304	1 521 328
Ratio des frais de gestion ^E	2,40 %	2,40 %	2,33 %	2,35 %	2,40 %	2,48 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,40 %	2,40 %	2,33 %	2,35 %	2,40 %	3,05 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	2 %	3 %	19 %	9 %	100 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,25 %	0,23 %	0,24 %	0,37 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,2907 \$	9,6672 \$	8,7263 \$	8,0080 \$	9,3489 \$	9,8988 \$

^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 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	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	9,6789 \$	8,7372 \$	8,0182 \$	9,3574 \$	9,9019 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1604	0,2306	0,2344	0,2350	0,2382	0,0615
Total des charges	(0,1035)	(0,2104)	(0,1855)	(0,1647)	(0,2060)	(0,0436)
Gain réalisé (perte)	0,0922	0,2678	0,0874	(0,2448)	0,2585	—
Gain non réalisé (perte)	(0,4334)	0,7234	0,5002	(0,7689)	(0,3797)	(0,1483)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,2843)	1,0114	0,6365	(0,9434)	(0,0890)	(0,1304)
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0010)	(0,0179)	(0,0397)	(0,0453)	(0,0251)	—
Sur les dividendes	(0,0374)	(0,0313)	(0,0323)	(0,0269)	(0,0104)	—
Sur les gains en capital	(0,0409)	(0,2053)	(0,0410)	—	(0,3012)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B, C}	(0,0793)	(0,2545)	(0,1130)	(0,0722)	(0,3367)	—
Actif net à la fin de la période^{B, H}	9,2926 \$	9,6789 \$	8,7372 \$	8,0182 \$	9,3574 \$	9,9019 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	197 207 \$	184 769 \$	105 455 \$	61 311 \$	49 236 \$	8 616 \$
Parts en circulation ^D	21 222 155	19 089 944	12 069 695	7 646 517	5 261 693	870 151
Ratio des frais de gestion ^E	2,21 %	2,21 %	2,12 %	2,15 %	2,20 %	2,28 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,21 %	2,21 %	2,12 %	2,17 %	2,22 %	2,91 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	2 %	3 %	19 %	9 %	100 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,25 %	0,23 %	0,24 %	0,37 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,2926 \$	9,6789 \$	8,7372 \$	8,0182 \$	9,3574 \$	9,9019 \$

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

Faits saillants financiers – suite

Série F

	Semestre terminé le					
	31 décembre 2011	2011	Exercices terminés les 30 juin			
	2010	2009	2008	2007 ^A		
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	9,7238 \$	8,7784 \$	8,0586 \$	9,4094 \$	9,9218 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1311	0,2278	0,2239	0,2039	0,2423	0,0575
Total des charges	(0,0510)	(0,1068)	(0,0948)	(0,0811)	(0,1078)	(0,0238)
Gain réalisé (perte)	0,0924	0,2687	0,0855	(0,2372)	0,3373	—
Gain non réalisé (perte)	(0,3702)	0,7404	0,6848	(0,9329)	(0,6309)	(0,1168)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,1977)	1,1301	0,8994	(1,0473)	(0,1591)	(0,0831)
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0022)	(0,0256)	(0,0739)	(0,0931)	(0,0304)	—
Sur les dividendes	(0,0863)	(0,0446)	(0,0601)	(0,0552)	(0,0126)	—
Sur les gains en capital	(0,0943)	(0,2928)	(0,0763)	—	(0,3648)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B, C}	(0,1828)	(0,3630)	(0,2103)	(0,1483)	(0,4078)	—
Actif net à la fin de la période^{B, H}	9,2853 \$	9,7238 \$	8,7784 \$	8,0586 \$	9,4094 \$	9,9218 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	6 483 \$	3 028 \$	1 751 \$	1 487 \$	2 385 \$	549 \$
Parts en circulation ^D	698 194	311 434	199 522	184 552	253 474	55 333
Ratio des frais de gestion ^E	1,11 %	1,11 %	1,08 %	1,09 %	1,15 %	1,22 %
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 %	1,10 %	1,10 %	1,19 %	2,91 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	2 %	3 %	19 %	9 %	100 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,25 %	0,23 %	0,24 %	0,37 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,2853 \$	9,7238 \$	8,7784 \$	8,0586 \$	9,4094 \$	9,9218 \$

^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 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	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	11,7943 \$	11,1708 \$	10,7469 \$	13,2485 \$	14,7547 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1771	0,2007	0,3437	0,3284	0,3731	0,0741
Total des charges	(0,0621)	(0,1316)	(0,1245)	(0,1167)	(0,1495)	0,0544
Gain réalisé (perte)	0,1114	0,3323	0,1112	(0,3334)	0,4924	—
Gain non réalisé (perte)	(0,5837)	1,0479	1,1743	(1,4674)	(0,3815)	(0,3632)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,3573)	1,4493	1,5047	(1,5891)	0,3345	(0,2347)
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0026)	(0,0320)	(0,0962)	(0,1280)	(0,0442)	—
Sur les dividendes	(0,1033)	(0,0557)	(0,0782)	(0,0758)	(0,0184)	—
Sur les gains en capital	(0,1129)	(0,3655)	(0,0993)	—	(0,5314)	—
Remboursement de capital	(0,2870)	(0,5760)	(0,5400)	(0,5840)	(0,7520)	(0,1300)
Total des distributions^{B, C}	(0,5058)	(1,0292)	(0,8137)	(0,7878)	(1,3460)	(0,1300)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	10,9778 \$	11,7943 \$	11,1708 \$	10,7469 \$	13,2485 \$	14,7547 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	694 \$	678 \$	455 \$	601 \$	580 \$	44 \$
Parts en circulation ^D	63 194	57 451	40 759	55 902	43 807	2 960
Ratio des frais de gestion ^E	1,10 %	1,11 %	1,08 %	1,10 %	1,12 %	1,22 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	1,10 %	1,11 %	1,11 %	1,11 %	1,14 %	4,25 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	2 %	3 %	19 %	9 %	100 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,25 %	0,23 %	0,24 %	0,37 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,9778 \$	11,7943 \$	11,1708 \$	10,7469 \$	13,2485 \$	14,7547 \$

^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 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	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	10,3156 \$	10,0888 \$	10,0056 \$	12,7780 \$	14,6833 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1531	0,2994	0,2765	0,3286	0,3385	0,0778
Total des charges	(0,0535)	(0,1148)	(0,1138)	(0,1128)	(0,1557)	(0,0520)
Gain réalisé (perte)	0,0967	0,2983	0,1033	(0,3059)	0,4397	—
Gain non réalisé (perte)	(0,4969)	0,7249	0,7842	(2,4676)	(0,7205)	(0,2849)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,3006)	1,2078	1,0502	(2,5577)	(0,0980)	(0,2591)
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0023)	(0,0287)	(0,0885)	(0,1214)	(0,0434)	—
Sur les dividendes	(0,0896)	(0,0499)	(0,0719)	(0,0718)	(0,0180)	—
Sur les gains en capital	(0,0979)	(0,3271)	(0,0914)	—	(0,5211)	—
Remboursement de capital	(0,4250)	(0,8520)	(0,8160)	(0,9100)	(1,1640)	(0,2000)
Total des distributions^{B, C}	(0,6148)	(1,2577)	(1,0678)	(1,1032)	(1,7465)	(0,2000)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	9,4287 \$	10,3156 \$	10,0888 \$	10,0056 \$	12,7780 \$	14,6833 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	1 148 \$	1 267 \$	694 \$	601 \$	1 034 \$	283 \$
Parts en circulation ^D	121 713	122 792	68 766	60 091	80 893	19 293
Ratio des frais de gestion ^E	1,09 %	1,08 %	1,08 %	1,10 %	1,15 %	1,22 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	1,09 %	1,08 %	1,10 %	1,12 %	1,19 %	2,91 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	2 %	3 %	19 %	9 %	100 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,25 %	0,23 %	0,24 %	0,37 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,4287 \$	10,3156 \$	10,0888 \$	10,0056 \$	12,7780 \$	14,6833 \$

^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 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	2011	2010	2009	2008	2007 ^B
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{C,H}	9,7757 \$	8,8248 \$	8,0957 \$	9,4550 \$	9,9447 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1568	0,2500	0,1795	0,2410	0,2346	0,0460
Total des charges	—	—	—	—	—	—
Gain réalisé (perte)	0,0973	0,2722	0,0769	(0,2445)	0,2878	—
Gain non réalisé (perte)	(0,4541)	0,8778	1,5223	(1,6648)	(0,5211)	(0,1013)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C	(0,2000)	1,4000	1,7787	(1,6683)	0,0013	(0,0553)
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0035)	(0,0335)	(0,1097)	(0,1445)	(0,0365)	—
Sur les dividendes	(0,1372)	(0,0585)	(0,0892)	(0,0856)	(0,0152)	—
Sur les gains en capital	(0,1499)	(0,3839)	(0,1133)	—	(0,4382)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{C,D}	(0,2906)	(0,4759)	(0,3122)	(0,2301)	(0,4899)	—
Actif net à la fin de la période^{C,H}	9,2815 \$	9,7757 \$	8,8248 \$	8,0957 \$	9,4550 \$	9,9447 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^E	2 \$	2 \$	2 \$	5 \$	15 \$	15 \$
Parts en circulation ^E	190	185	176	564	1 578	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	3 %	2 %	3 %	19 %	9 %	100 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,25 %	0,23 %	0,24 %	0,37 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,2815 \$	9,7757 \$	8,8248 \$	8,0957 \$	9,4550 \$	9,9447 \$

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

Faits saillants financiers – suite

	Semestre terminé le					
	31 décembre 2011	2011	Exercices terminés les 30 juin			
	2010	2009	2008	2007 ^A		
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	11,7162 \$	11,1008 \$	10,6804 \$	13,1699 \$	14,7246 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1776	0,3007	0,3139	0,3290	0,3460	0,0882
Total des charges	(0,1348)	(0,2812)	(0,2646)	(0,2479)	(0,3290)	(0,0711)
Gain réalisé (perte)	0,1104	0,3316	0,1123	(0,3314)	0,4125	—
Gain non réalisé (perte)	(0,5517)	1,0757	0,8556	(1,8754)	(0,7217)	(0,1796)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,3985)	1,4268	1,0172	(2,1257)	(0,2922)	(0,1625)
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0009)	(0,0207)	(0,0437)	(0,0499)	(0,0350)	—
Sur les dividendes	(0,0346)	(0,0361)	(0,0355)	(0,0296)	(0,0146)	—
Sur les gains en capital	(0,0378)	(0,2366)	(0,0451)	—	(0,4207)	—
Remboursement de capital	(0,2880)	(0,5760)	(0,5400)	(0,5840)	(0,7520)	(0,1300)
Total des distributions^{B, C}	(0,3613)	(0,8694)	(0,6643)	(0,6635)	(1,2223)	(0,1300)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	10,9737 \$	11,7162 \$	11,1008 \$	10,6804 \$	13,1699 \$	14,7246 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	6 739 \$	7 752 \$	6 983 \$	5 864 \$	7 847 \$	2 690 \$
Parts en circulation ^D	614 095	661 677	629 055	549 029	595 794	182 666
Ratio des frais de gestion ^E	2,39 %	2,39 %	2,33 %	2,34 %	2,40 %	2,48 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,39 %	2,39 %	2,33 %	2,34 %	2,41 %	3,02 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	2 %	3 %	19 %	9 %	100 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,25 %	0,23 %	0,24 %	0,37 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,9737 \$	11,7162 \$	11,1008 \$	10,6804 \$	13,1699 \$	14,7246 \$

^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 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	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	10,2358 \$	10,0175 \$	9,9390 \$	12,6975 \$	14,6502 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1543	0,2704	0,2883	0,3082	0,3412	0,0802
Total des charges	(0,1181)	(0,2549)	(0,2444)	(0,2358)	(0,3228)	(0,0710)
Gain réalisé (perte)	0,0957	0,2947	0,1028	(0,3111)	0,4752	—
Gain non réalisé (perte)	(0,4895)	1,0209	0,8276	(1,5086)	(0,8519)	(0,2073)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,3576)	1,3311	0,9743	(1,7473)	(0,3583)	(0,1981)
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0007)	(0,0184)	(0,0401)	(0,0473)	(0,0344)	—
Sur les dividendes	(0,0285)	(0,0319)	(0,0326)	(0,0280)	(0,0143)	—
Sur les gains en capital	(0,0312)	(0,2093)	(0,0414)	—	(0,4135)	—
Remboursement de capital	(0,4260)	(0,8520)	(0,8160)	(0,9100)	(1,1640)	(0,2000)
Total des distributions^{B, C}	(0,4864)	(1,1116)	(0,9301)	(0,9853)	(1,6262)	(0,2000)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	9,4111 \$	10,2358 \$	10,0175 \$	9,9390 \$	12,6975 \$	14,6502 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	10 826 \$	12 269 \$	12 786 \$	12 163 \$	14 164 \$	5 018 \$
Parts en circulation ^D	1 150 302	1 198 649	1 276 410	1 223 760	1 115 490	342 501
Ratio des frais de gestion ^E	2,42 %	2,42 %	2,33 %	2,35 %	2,41 %	2,48 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,42 %	2,42 %	2,33 %	2,35 %	2,41 %	3,07 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	2 %	3 %	19 %	9 %	100 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,25 %	0,23 %	0,24 %	0,37 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,4111 \$	10,2358 \$	10,0175 \$	9,9390 \$	12,6975 \$	14,6502 \$

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

Faits saillants financiers – suite

Série S5

	Semestre terminé le					
	31 décembre 2011	2011	Exercices terminés les 30 juin			
	2010	2009	2008	2007 ^A		
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	11,7386 \$	11,1229 \$	10,7009 \$	13,1932 \$	14,7237 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1885	0,2950	0,3077	0,3219	0,3415	0,1460
Total des charges	(0,1246)	(0,2619)	(0,2433)	(0,2300)	(0,2939)	(0,0624)
Gain réalisé (perte)	0,1106	0,3328	0,1128	(0,3208)	0,3959	—
Gain non réalisé (perte)	(0,5655)	0,9620	0,8493	(1,9719)	(0,6413)	0,0224
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,3910)	1,3279	1,0265	(2,2008)	(0,1978)	0,1060
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0011)	(0,0225)	(0,0520)	(0,0623)	(0,0365)	—
Sur les dividendes	(0,0442)	(0,0392)	(0,0423)	(0,0369)	(0,0152)	—
Sur les gains en capital	(0,0483)	(0,2569)	(0,0537)	—	(0,4382)	—
Remboursement de capital	(0,2880)	(0,5760)	(0,5400)	(0,5840)	(0,7520)	(0,1300)
Total des distributions^{B, C}	(0,3816)	(0,8946)	(0,6880)	(0,6832)	(1,2419)	(0,1300)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	10,9841 \$	11,7386 \$	11,1229 \$	10,7009 \$	13,1932 \$	14,7237 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	4 209 \$	4 204 \$	2 887 \$	2 407 \$	3 377 \$	430 \$
Parts en circulation ^D	383 148	358 138	259 585	224 930	255 957	29 234
Ratio des frais de gestion ^E	2,21 %	2,21 %	2,12 %	2,15 %	2,20 %	2,28 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,21 %	2,21 %	2,13 %	2,17 %	2,22 %	2,86 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	2 %	3 %	19 %	9 %	100 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,25 %	0,23 %	0,24 %	0,37 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,9841 \$	11,7386 \$	11,1229 \$	10,7009 \$	13,1932 \$	14,7237 \$

^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 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 2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	10,2492 \$	10,0285 \$	9,9479 \$	12,7083 \$	14,6555 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1459	0,2648	0,2684	0,3083	0,3310	0,0888
Total des charges	(0,1077)	(0,2317)	(0,2227)	(0,2178)	(0,2931)	(0,0660)
Gain réalisé (perte)	0,0958	0,2953	0,1026	(0,3038)	0,3463	—
Gain non réalisé (perte)	(0,4759)	0,8732	0,7508	(1,9450)	(0,5544)	(0,2593)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(0,3419)	1,2016	0,8991	(2,1583)	(0,1702)	(0,2365)
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0010)	(0,0200)	(0,0478)	(0,0592)	(0,0358)	—
Sur les dividendes	(0,0385)	(0,0348)	(0,0388)	(0,0350)	(0,0149)	—
Sur les gains en capital	(0,0420)	(0,2280)	(0,0494)	—	(0,4304)	—
Remboursement de capital	(0,4250)	(0,8520)	(0,8160)	(0,9100)	(1,1640)	(0,2000)
Total des distributions^{B, C}	(0,5065)	(1,1348)	(0,9520)	(1,0042)	(1,6451)	(0,2000)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	9,4188 \$	10,2492 \$	10,0285 \$	9,9479 \$	12,7083 \$	14,6555 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	6 356 \$	7 349 \$	4 657 \$	3 986 \$	5 254 \$	830 \$
Parts en circulation ^D	674 838	717 002	464 407	400 708	413 395	56 624
Ratio des frais de gestion ^E	2,20 %	2,20 %	2,12 %	2,14 %	2,20 %	2,28 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,20 %	2,20 %	2,13 %	2,17 %	2,22 %	3,01 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	2 %	3 %	19 %	9 %	100 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,25 %	0,23 %	0,24 %	0,37 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,4188 \$	10,2492 \$	10,0285 \$	9,9479 \$	12,7083 \$	14,6555 \$

^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 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	1,95 %	1,80 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %	1,95 %	1,95 %	1,80 %	1,80 %
En pourcentage des frais de gestion :									
Rémunération des courtiers*	47,83	55,56	—	—	—	36,66	49,09	55,56	55,56
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	52,17	44,44	100,00	100,00	100,00	63,34	50,91	44,44	44,44

* 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 l'exercice. 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 Équilibre

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.

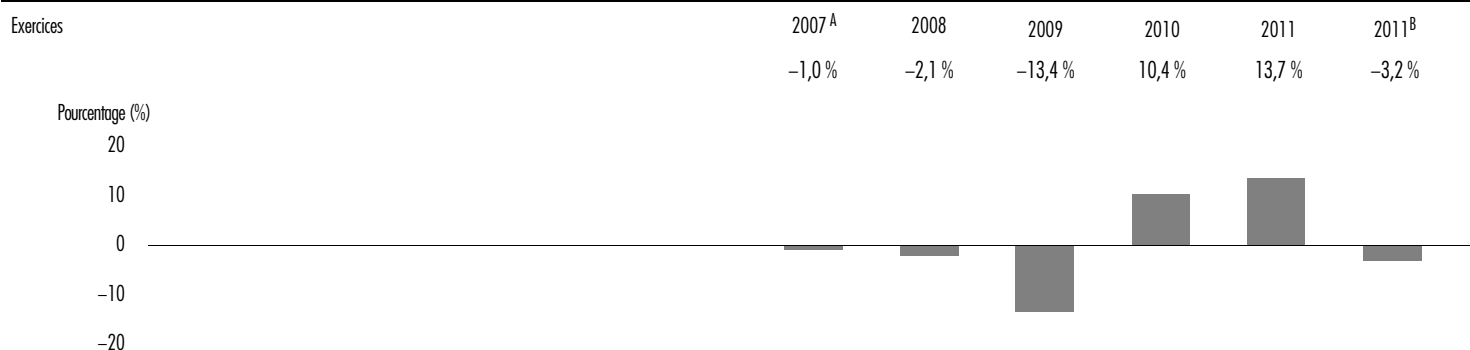
Série A



^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
	-0,8 %	-1,1 %	-12,5 %	11,5 %	15,0 %	-2,6 %

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.

Série F8

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	-0,8 %	-1,1 %	-12,5 %	11,5 %	15,0 %	-2,6 %

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.

Série O

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	-0,6 %	0,0 %	-11,5 %	12,8 %	16,3 %	-2,1 %

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.

Portefeuille Fidelity Équilibre Rendement passé – suite

Série T5

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	-1,0 %	-2,3 %	-13,6 %	10,1 %	13,5 %	-3,2 %

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 T8

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	-1,0 %	-2,3 %	-13,6 %	10,1 %	13,5 %	-3,3 %

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 S5

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	-1,0 %	-2,0 %	-13,5 %	10,4 %	13,7 %	-3,2 %

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 S8

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	-1,0 %	-2,2 %	-13,5 %	10,4 %	13,7 %	-3,2 %

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 Équilibre

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2011

Fonds en portefeuille

	% de l'actif net du Fonds
Fonds d'actions canadiennes	
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Canada – Série O	12,5
Fonds Fidelity Potentiel Canada – Série O	12,5
Fonds Fidelity Dividendes – Série O	10,0
	35,0
Fonds d'actions mondiales et internationales	
Fonds Fidelity Dividendes mondiaux – Série O ..	5,0
Fonds Fidelity Immobilier mondial – Série O	5,0
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} internationales – Série O	10,0
	20,0
Fonds d'actions américaines	
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MD} Amérique – Série O	10,0
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	
Fonds Fidelity Obligations canadiennes – Série O	25,0
Fonds de titres à revenu fixe mondiaux	
Fonds Fidelity Obligations mondiales – Devises neutres – Série O	5,0
Fonds de titres à revenu fixe américains	
Fonds Fidelity Titres américains à rendement élevé – Devises neutres – Série O	5,0

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Fonds d'actions canadiennes	35,0
Fonds d'actions mondiales et internationales	20,0
Fonds d'actions américaines	10,0
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	25,0
Fonds de titres à revenu fixe mondiaux	5,0
Fonds de titres à revenu fixe américains	5,0
Autres actifs nets	0,0

Total de l'actif net du Fonds 404 136 000 \$

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.i., 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.