



Catégorie Fidelity Répartition d'actifs canadiens 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

Catégorie Fidelity Répartition d'actifs canadiens de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

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

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

Analyse du rendement par la direction

Résultats

La Catégorie Fidelity Répartition d'actifs canadiens (la Catégorie) investit la presque totalité de son actif dans des parts de son fonds sous-jacent, le Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens (le fonds sous-jacent).

Le 15 avril 2011, M. Derek Young, gestionnaire de portefeuilles de Fidelity et chef des placements du groupe de la répartition mondiale des actifs pour Fidelity aux États-Unis, a assumé le rôle de cogestionnaire principal de l'équipe de la répartition de l'actif du Canada de Fidelity, succédant à M. Bob Swanson. M. Geoff Stein, gestionnaire de portefeuilles auprès de Fidelity, s'est joint à M. Young à titre de cogestionnaire principal. MM. Derek Young et Geoff Stein continueront de gérer le Fonds conformément à ses indices de référence et à ses objectifs et stratégies de placement actuels.

Une équipe de gestionnaires de portefeuilles composée de MM. Darren Lekkerkerker, Hugo Lavallée, Don Newman et Joe Overvest gère maintenant le sous-portefeuille d'actions canadiennes de la Catégorie, succédant à M. Bob Swanson. Chaque gestionnaire de portefeuilles sera responsable de la sélection des titres et de l'élaboration du portefeuille, se spécialisant dans des groupes de secteurs précis au sein du marché des actions canadiennes. L'ensemble du portefeuille ciblera une exposition neutre composée de quatre super secteurs (ressources, sensibles aux taux d'intérêt, produits industriels et biens de consommation) de l'indice composé plafonné S&P/TSX. L'approche de neutralité des super secteurs sert de guide afin d'élaborer le portefeuille et de contribuer à la structure de l'ensemble de la gestion du risque du portefeuille.

La Catégorie Fidelity Répartition d'actifs canadiens (série B), après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de 4,1 % pour la période de six mois terminée le 31 mai 2011. Le rendement net des autres séries d'actions de la Catégorie est comparable à celui des actions de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice composé S&P/TSX, qui est considéré comme étant représentatif de l'ensemble des actions canadiennes, a enregistré un gain de 7,9 %. La sous-performance de la Catégorie par rapport au marché général des actions canadiennes est attribuable à sa participation aux titres à revenu fixe, qui ont tiré de l'arrière sur les titres de participation du Canada au cours de la période. En vertu de son mandat, la Catégorie détient une variété de titres de participation et de titres à revenu fixe par l'entremise de son fonds sous-jacent.

L'indice de référence de la Catégorie, l'indice combiné Répartition d'actifs canadiens, a dégagé un rendement de 5,8 % pour la période de six mois visée. L'indice combiné est composé de l'indice composé plafonné S&P/TSX, de l'indice obligataire universel DEX et de l'indice des bons du Trésor à 91 jours DEX, dans des proportions respectives de 65 %, 30 % et 5 %. La sous-performance de la Catégorie par rapport à son propre indice de référence est principalement attribuable à la sélection des titres parmi les actions canadiennes et à une faible participation à certaines actions japonaises. À la fin de la période visée, les actions, la trésorerie et autres représentaient respectivement 63,4 %, 29,8 % et 6,8 % de l'actif du fonds sous-jacent, comparativement à une répartition prévue composée d'actions canadiennes, de titres à revenu fixe canadiens et de trésorerie, dans des proportions respectives de 65 %, 30 % et 5 %.

Les actions canadiennes ont progressé au cours de la période de six mois terminée le 31 mai 2011. La reprise s'est poursuivie à un rythme modéré au Canada, et ce, malgré le fait que son activité économique donne de légers signes de repli. L'économie a affiché une croissance respective de 3,9 % et 3,3 % sur une base annualisée au cours du premier trimestre de 2011 et du quatrième trimestre de 2010, après que les sociétés ont renfloué leurs inventaires et augmenté leurs dépenses en capital et que les exportations se sont accrues. Les actions ont chuté en mai dernier, les investisseurs ayant, de façon générale, investi leur pécule dans des placements prudents, comme les obligations, à la lumière des inquiétudes entourant l'orientation des marchés compte tenu des craintes soutenues à l'égard de la dette souveraine en Europe et des signes voulant que les activités manufacturières ralentissent dans certaines économies clés. L'agitation politique au Moyen-Orient et en Afrique du Nord de même que le tremblement de terre au Japon ont suscité des craintes concernant la croissance de l'économie mondiale, entraînant ainsi une volatilité accrue au sein des marchés des capitaux.

Le fonds sous-jacent a clôturé la période avec une position en actions neutre par rapport à son indice de référence. Ces placements étaient surtout concentrés dans des actions canadiennes, avec une légère participation à des sociétés américaines de croissance à forte capitalisation et à des actions mondiales du secteur des ressources. Le fonds sous-jacent continue d'investir surtout au Canada, l'équipe de la répartition de l'actif étant d'avis que la demande à long terme pour les actions liées aux ressources, propulsée par la croissance mondiale, demeure favorable au pays. Le fonds sous-jacent a légèrement accru sa composante de titres à revenu fixe de premier ordre. Il maintient une faible participation aux obligations américaines convertibles et à rendement élevé.

Dans le sous-portefeuille d'actions, la participation aux secteurs des biens de consommation de base et discrétionnaire a été réduite en raison des craintes grandissantes suscitées par le ralentissement de l'économie mondiale. Dans le secteur des produits industriels, le fonds sous-jacent a diminué ses placements dans les sociétés de transport et de biens d'équipement, en faveur de sociétés énergétiques choisies. En revanche, le fonds sous-jacent a accru sa participation au secteur des services financiers, particulièrement parmi certaines banques et sociétés immobilières, alors qu'il a réduit ses placements dans les services financiers diversifiés.

Catégorie Fidelity Répartition d'actifs canadiens de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

Analyse du rendement par la direction – suite

Dans la composante de titres à revenu fixe, le gestionnaire de portefeuilles a renchéri sur la position sous-pondérée du fonds sous-jacent dans les obligations fédérales afin de déployer les capitaux nécessaires aux secteurs des titres de créance. Dans les obligations de sociétés, les sociétés émettrices du secteur des services financiers représentaient la participation absolue la plus importante du fonds sous-jacent. Parmi celles-ci, les titres de créance du secteur bancaire constituaient la position la plus notable. Dotées d'un bilan solide, les banques canadiennes semblent plus robustes que leurs consœurs étrangères. Le sous-portefeuille a conservé sa position surpondérée dans les secteurs des communications, des produits industriels, de l'énergie, des infrastructures et de l'immobilier, tirant parti d'émissions à prix attrayants.

Événements récents

Comme les gestionnaires de portefeuilles estiment que le cycle d'affaires a entamé sa dernière phase, ils ont réduit le risque du portefeuille et leur exposition aux titres qui excellent en début de cycle, comme ceux des métaux de base et des marchandises. Au Canada, le niveau d'endettement des consommateurs demeure une source d'inquiétude. Cependant, les perspectives à long terme pour une croissance solide soutenue et la création du patrimoine dans les économies des pays en voie de développement demeurent favorables pour l'économie canadienne, laquelle repose sur le secteur des ressources. Compte tenu du fait que le Canada fournit les matières premières nécessaires à la construction d'infrastructures et qu'il répond aux demandes croissantes d'essence grâce à ses ressources énergétiques abondantes, le Canada figure parmi les quelques nations développées qui sont bien placées pour tirer parti de cette croissance.

Les gestionnaires du sous-portefeuille de titres à revenu fixe voient les occasions de placement créées par la conjoncture boursière actuelle d'un œil favorable, particulièrement dans les secteurs des obligations de sociétés et des titrisations. L'équipe de placement voit des occasions de valeur intéressantes parmi les sociétés solides et fondamentalement bien capitalisées et effectue des achats opportunistes au sein de ces deux secteurs. De façon générale, les gestionnaires de portefeuilles estiment que bon nombre de sociétés canadiennes sont dotées d'un bilan solide. Le fonds sous-jacent demeure bien diversifié et très liquide afin de tirer parti des occasions qui pourraient se présenter au sein de cette conjoncture boursière.

Au 31 mai 2011, le fonds sous-jacent détenait une position neutre en actions, une position sous-pondérée dans les titres à revenu fixe et surpondérait les instruments du marché monétaire. Il détenait également une position hors indice dans les titres convertibles et à rendement élevé. Dans le sous-portefeuille d'actions canadiennes, le secteur de l'énergie représentait la participation absolue la plus importante du fonds sous-jacent, suivi de près par celui des services financiers. Dans le sous-portefeuille de titres de premier ordre, les obligations de sociétés et les obligations d'État représentaient les deux positions absolues les plus notables du fonds sous-jacent.

Comité d'examen indépendant

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

Normes comptables

Passage aux normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) avait l'intention d'adopter, à compter du 1^{er} janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (connues sous l'abréviation anglaise IFRS), telles qu'elles ont été publiées par le Conseil des normes comptables internationales. En janvier dernier, le CNC a reporté l'adoption des IFRS pour les sociétés d'investissement, dont les fonds de placement. Les sociétés d'investissement peuvent ainsi continuer d'appliquer les PCGR existants jusqu'aux exercices débutant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date.

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

Opérations entre apparentés

Gestionnaire de fonds et conseiller en valeurs

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

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

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

En contrepartie de ses services de conseils en placement et de gestion, Fidelity reçoit des honoraires mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour la période terminée le 31 mai 2011, la Catégorie a payé à Fidelity des frais de gestion de 5 865 000 \$.

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 calculé par palier et 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 657 000 \$.

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 A

	Semestre terminé le 31 mai		Exercices terminés les 30 novembre		
	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par action de la série					
Actif net au début de la période ^{B,H}	10,6306 \$	9,9668 \$	8,1898 \$	10,1100 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,2591	0,2186	0,2095	0,0681	0,0003
Total des charges	(0,1341)	(0,2433)	(0,2146)	(0,2299)	(0,1610)
Gain réalisé (perte)	0,1931	0,1751	(0,0318)	0,1594	0,0031
Gain non réalisé (perte)	0,0979	0,6280	1,9421	(3,0684)	0,1093
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,4160	0,7784	1,9052	(3,0708)	(0,0483)
Distributions :					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1020)	(0,0900)	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B,C}	—	(0,1020)	(0,0900)	—	—
Actif net à la fin de la période^{B,H}	11,0502 \$	10,6306 \$	9,9668 \$	8,1898 \$	10,1100 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	203 779 \$	194 380 \$	132 458 \$	56 157 \$	15 958 \$
Actions en circulation ^D	18 441 293	18 284 931	13 289 972	6 856 973	1 578 442
Ratio des frais de gestion ^E	2,44 %	2,39 %	2,36 %	2,39 %	2,61 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,44 %	2,39 %	2,36 %	2,39 %	2,63 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	4 %	3 %	3 %	1 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %	— %

^A Pour l'exercice du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

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

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

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

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

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

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

Série B

	Semestre terminé le 31 mai 2011	2010	Exercices terminés les 30 novembre		2007 ^A
			2009	2008	
Actif net par action de la série					
Actif net au début de la période ^{B,H}	10,6758 \$	10,0099 \$	8,2263 \$	10,1322 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,2475	0,1988	0,2123	0,0411	0,0004
Total des charges	(0,1230)	(0,2229)	(0,1972)	(0,2091)	(0,1492)
Gain réalisé (perte)	0,1943	0,1762	(0,0325)	0,0776	0,0038
Gain non réalisé (perte)	0,0956	0,6525	1,9575	(3,3059)	0,1626
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,4144	0,8046	1,9401	(3,3963)	0,0176
Distributions :					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1250)	(0,1100)	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B,C}	—	(0,1250)	(0,1100)	—	—
Actif net à la fin de la période^{B,H}	11,1097 \$	10,6758 \$	10,0099 \$	8,2263 \$	10,1322 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	223 915 \$	198 740 \$	123 917 \$	51 188 \$	7 431 \$
Actions en circulation ^D	20 154 917	18 616 209	12 379 467	6 222 553	733 440
Ratio des frais de gestion ^E	2,23 %	2,18 %	2,16 %	2,18 %	2,41 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,23 %	2,18 %	2,18 %	2,21 %	2,48 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	4 %	3 %	3 %	1 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %	— %

^A Pour l'exercice du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

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

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

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

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

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

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

Faits saillants financiers – suite

Série F

	Semestre terminé le 31 mai 2011	2010	Exercices terminés les 30 novembre		2007 ^A
		2010	2009	2008	
Actif net par action de la série					
Actif net au début de la période ^{B,H}	10,8044 \$	10,1296 \$	8,3407 \$	10,1757 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,2436	0,1858	0,1801	0,1358	0,0002
Total des charges	(0,0642)	(0,1165)	(0,1038)	(0,1125)	(0,0827)
Gain réalisé (perte)	0,1972	0,1797	(0,0325)	0,3393	0,0018
Gain non réalisé (perte)	0,1115	0,6841	2,1076	(3,3595)	(0,4944)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,4881</u>	<u>0,9331</u>	<u>2,1514</u>	<u>(2,9969)</u>	<u>(0,5751)</u>
Distributions :					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,2420)	(0,2400)	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B,C}	<u>—</u>	<u>(0,2420)</u>	<u>(0,2400)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	11,3043 \$	10,8044 \$	10,1296 \$	8,3407 \$	10,1757 \$
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	33 564 \$	29 073 \$	16 886 \$	6 502 \$	3 736 \$
Actions en circulation ^D	2 969 116	2 690 816	1 667 035	779 549	367 100
Ratio des frais de gestion ^E	1,15 %	1,12 %	1,11 %	1,15 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^F	1,15 %	1,12 %	1,12 %	1,15 %	1,64 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	4 %	3 %	3 %	1 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %	— %

^A Pour l'exercice du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

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

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

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

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

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

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

Série F5

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre		
	2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	13,0268 \$	12,8343 \$	11,1089 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,3365	0,2442	0,3419	—
Total des charges	(0,0755)	(0,1432)	(0,1327)	(0,0681)
Gain réalisé (perte)	0,2348	0,2214	(0,0527)	(0,0400)
Gain non réalisé (perte)	0,1169	0,7900	2,5747	(3,6989)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,6127</u>	<u>1,1124</u>	<u>2,7312</u>	<u>(3,8070)</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,2940)	(0,3100)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,3240)	(0,6420)	(0,5910)	(0,3780)
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,3240)</u>	<u>(0,9360)</u>	<u>(0,9010)</u>	<u>(0,3780)</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	13,3090 \$	13,0268 \$	12,8343 \$	11,1089 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	6 334 \$	6 430 \$	3 690 \$	2 390 \$
Actions en circulation ^D	475 931	493 562	287 549	215 155
Ratio des frais de gestion ^E	1,13 %	1,11 %	1,11 %	1,11 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	1,13 %	1,11 %	1,11 %	1,14 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	4 %	3 %	3 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %

^A Pour l'exercice du 2 juin 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

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

Faits saillants financiers – suite

Série F8

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre		
	2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	12,0005 \$	12,2056 \$	10,9134 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,2736	0,2099	0,3123	—
Total des charges	(0,0706)	(0,1355)	(0,1293)	(0,0685)
Gain réalisé (perte)	0,2149	0,2111	(0,0431)	(0,0354)
Gain non réalisé (perte)	0,1128	0,9791	2,2032	(3,6966)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,5307</u>	<u>1,2646</u>	<u>2,3431</u>	<u>(3,8005)</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,2730)	(0,2900)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,4920)	(0,9790)	(0,9470)	(0,6000)
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,4920)</u>	<u>(1,2520)</u>	<u>(1,2370)</u>	<u>(0,6000)</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	12,0648 \$	12,0005 \$	12,2056 \$	10,9135 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	7 814 \$	7 639 \$	3 948 \$	1 984 \$
Actions en circulation ^D	647 697	636 544	323 435	181 768
Ratio des frais de gestion ^E	1,15 %	1,12 %	1,11 %	1,11 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	1,15 %	1,12 %	1,12 %	1,14 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	4 %	3 %	3 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %

^A Pour l'exercice du 2 juin 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

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

Série T5

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre		
	2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	13,6349 \$	13,4489 \$	11,6307 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,3215	0,2588	0,2734	—
Total des charges	(0,1694)	(0,3197)	(0,2975)	(0,2941)
Gain réalisé (perte)	0,2453	0,2308	(0,0403)	(0,0608)
Gain non réalisé (perte)	0,1263	0,9178	2,6444	(4,5583)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,5237</u>	<u>1,0877</u>	<u>2,5800</u>	<u>(4,9132)</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1320)	(0,1300)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,3420)	(0,6780)	(0,6260)	(0,7150)
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,3420)</u>	<u>(0,8100)</u>	<u>(0,7560)</u>	<u>(0,7150)</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	13,8357 \$	13,6349 \$	13,4489 \$	11,6307 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	40 601 \$	37 174 \$	23 605 \$	10 010 \$
Actions en circulation ^D	2 934 518	2 726 355	1 755 163	860 648
Ratio des frais de gestion ^E	2,43 %	2,38 %	2,36 %	2,38 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,43 %	2,38 %	2,36 %	2,38 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	4 %	3 %	3 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %

^A Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

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

Faits saillants financiers – suite

Série T8

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre		
	2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	12,4664 \$	12,6811 \$	11,3088 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,3027	0,2284	0,3348	—
Total des charges	(0,1551)	(0,2982)	(0,2821)	(0,2864)
Gain réalisé (perte)	0,2228	0,2144	(0,0505)	(0,0598)
Gain non réalisé (perte)	0,1097	0,8357	2,4989	(4,7203)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,4801</u>	<u>0,9803</u>	<u>2,5011</u>	<u>(5,0665)</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1210)	(0,1200)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,5100)	(1,0140)	(0,9690)	(1,1000)
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,5100)</u>	<u>(1,1350)</u>	<u>(1,0890)</u>	<u>(1,1000)</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	12,4540 \$	12,4664 \$	12,6811 \$	11,3088 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	70 503 \$	66 109 \$	39 368 \$	25 732 \$
Actions en circulation ^D	5 661 091	5 302 955	3 104 433	2 275 360
Ratio des frais de gestion ^E	2,45 %	2,39 %	2,36 %	2,38 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,45 %	2,39 %	2,36 %	2,38 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	4 %	3 %	3 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %

^A Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

^H 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		
	2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	13,8165 \$	13,6168 \$	11,7611 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,3034	0,2502	0,3030	—
Total des charges	(0,1555)	(0,2946)	(0,2752)	(0,2754)
Gain réalisé (perte)	0,2492	0,2343	(0,0423)	(0,0511)
Gain non réalisé (perte)	0,1291	0,9046	2,6144	(4,1461)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,5262</u>	<u>1,0945</u>	<u>2,5999</u>	<u>(4,4726)</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1630)	(0,1500)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,3420)	(0,6780)	(0,6260)	(0,7150)
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,3420)</u>	<u>(0,8410)</u>	<u>(0,7760)</u>	<u>(0,7150)</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	14,0401 \$	13,8165 \$	13,6168 \$	11,7611 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	31 206 \$	25 771 \$	14 007 \$	5 784 \$
Actions en circulation ^D	2 222 628	1 865 216	1 028 631	491 776
Ratio des frais de gestion ^E	2,20 %	2,17 %	2,16 %	2,20 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,20 %	2,17 %	2,18 %	2,20 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	4 %	3 %	3 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %

^A Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

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

Faits saillants financiers – suite

Série S8

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre		
	2011	2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	12,4837 \$	12,6970 \$	11,3257 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,2778	0,2803	0,2816	—
Total des charges	(0,1414)	(0,2719)	(0,2604)	(0,2665)
Gain réalisé (perte)	0,2235	0,2147	(0,0422)	(0,0588)
Gain non réalisé (perte)	0,1162	0,7356	2,4790	(5,0799)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,4761	0,9587	2,4580	(5,4052)
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1480)	(0,1400)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,5100)	(1,0150)	(0,9800)	(1,1000)
Total des distributions^{B,C}	(0,5100)	(1,1630)	(1,1200)	(1,1000)
Actif net à la fin de la période^{B,H}	12,4841 \$	12,4837 \$	12,6970 \$	11,3258 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	30 649 \$	26 553 \$	18 599 \$	9 349 \$
Actions en circulation ^D	2 455 027	2 127 018	1 464 835	825 456
Ratio des frais de gestion ^E	2,23 %	2,18 %	2,16 %	2,20 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,23 %	2,18 %	2,18 %	2,20 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	3 %	4 %	3 %	3 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %

^A Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

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

Frais de gestion

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

	Actions de série A	Actions de série B	Actions de série F	Actions de série F5	Actions de série F8	Actions de série T5	Actions de série T8	Actions de série S5	Actions de série S8
Frais de gestion	2,00 %	1,85 %	0,85 %	0,85 %	0,85 %	2,00 %	2,00 %	1,85 %	1,85 %
En pourcentage des frais de gestion :									
Rémunération des courtiers*	53,20	54,05	—	—	—	69,06	50,46	54,05	54,05
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	46,80	45,95	100,00	100,00	100,00	30,94	49,54	45,95	45,95

* 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.

Catégorie Fidelity Répartition d'actifs canadiens de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

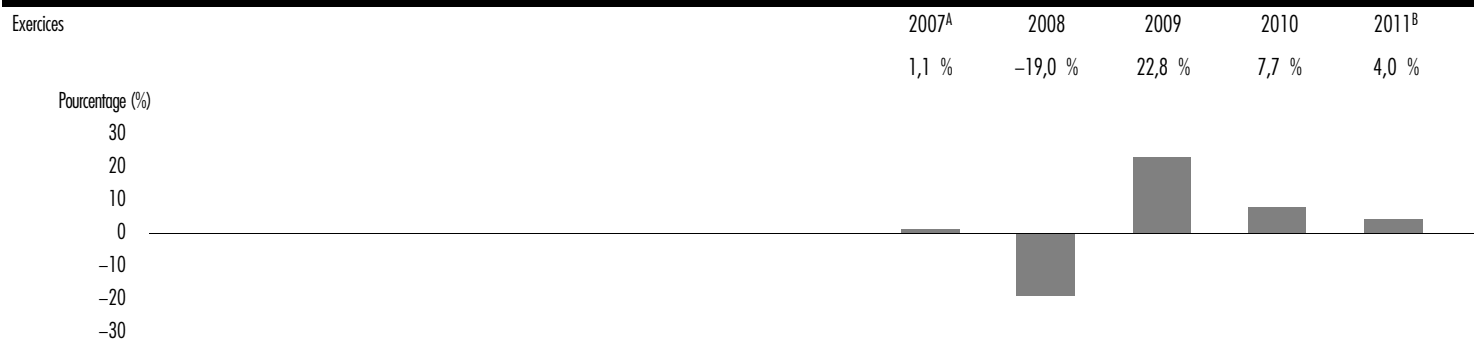
Rendement passé

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.

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.

Série A



^A Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

Série B



^A Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

Série F



^A Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

Catégorie Fidelity Répartition d'actifs canadiens de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

Rendement passé – suite

Série F5

Exercices	2008 ^A	2009	2010	2011 ^B
	-23,8 %	24,3 %	9,1 %	4,7 %

Pourcentage (%)

30

20

10

0

-10

-20

-30

^A Depuis le début des activités, du 2 juin 2008 au 30 novembre 2008.

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

Série F8

Exercices	2008 ^A	2009	2010	2011 ^B
	-23,7 %	24,3 %	9,1 %	4,6 %

Pourcentage (%)

30

20

10

0

-10

-20

-30

^A Depuis le début des activités, du 2 juin 2008 au 30 novembre 2008.

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

Série T5

Exercices	2008 ^A	2009	2010	2011 ^B
	-18,4 %	22,8 %	7,7 %	4,0 %

Pourcentage (%)

30

20

10

0

-10

-20

-30

^A Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

Série T8

Exercices	2008 ^A	2009	2010	2011 ^B
	-18,4 %	22,8 %	7,7 %	4,0 %

Pourcentage (%)

30

20

10

0

-10

-20

-30

^A Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

Série S5

Exercices	2008 ^A	2009	2010	2011 ^B
	-17,6 %	23,1 %	7,9 %	4,1 %

Pourcentage (%)

30

20

10

0

-10

-20

-30

^A Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

Série S8

Exercices	2008 ^A	2009	2010	2011 ^B
	-18,3 %	23,1 %	7,9 %	4,1 %

Pourcentage (%)

30

20

10

0

-10

-20

-30

^A Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

Catégorie Fidelity Répartition d'actifs canadiens de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

Aperçu du portefeuille au 31 mai 2011

Composition de l'actif

	% de l'actif net de la Catégorie
Actions canadiennes	47,1
Obligations canadiennes	20,1
Actions étrangères	16,3
Obligations étrangères	9,6
Fonds canadiens sous-jacents	0,1
Trésorerie et équivalents	6,9
Autres actifs nets (passifs)	(0,1)
Contrats de change à terme et accords de swaps	(0,1)

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. Le pourcentage lié aux accords de swaps est calculé en divisant la somme du montant nominal de référence et du gain non réalisé (perte) par l'actif net total.

Répartition sectorielle

	% de l'actif net de la Catégorie
Énergie	17,8
Services financiers	15,3
Matières de base	14,2
Technologies de l'information	3,5
Services de télécommunications	3,5
Biens de consommation de base	2,5
Biens de consommation discrétionnaire	2,4
Produits industriels	2,1
Soins de santé	1,2
Autres (individuellement moins de 1 %)	1,0
Obligations canadiennes	20,1
Obligations étrangères	9,6
Trésorerie et équivalents	6,9
Autres actifs nets (passifs)	(0,1)

Répartition géographique

	% de l'actif net de la Catégorie
Canada	67,3
États-Unis	23,3
Autres (individuellement moins de 1 %)	2,6
Trésorerie et équivalents	6,9
Autres actifs nets (passifs)	(0,1)

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

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

Les 25 titres vedettes

	% de l'actif net de la Catégorie
1. Trésorerie et équivalents	6,9
2. The Toronto-Dominion Bank	3,6
3. Suncor Energy, Inc.	3,2
4. Canada Housing Trust No. 1*	2,8
5. Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	2,7
6. Cenovus Energy, Inc.	2,5
7. Bank of Nova Scotia	2,3
8. Goldcorp, Inc.	2,2
9. Canadian Imperial Bank of Commerce	1,9
10. Enbridge, Inc.	1,5
11. Canadian Oil Sands Ltd.	1,5
12. Bank of Montreal	1,5
13. Gouvernement du Canada*	1,4
14. BCE, Inc.	1,4
15. Province de l'Ontario*	1,4
16. Baytex Energy Corp.	1,2
17. Rogers Communications, Inc.	1,2
18. Teck Resources Ltd.	1,1
19. Yamana Gold, Inc.	1,1
20. Silver Wheaton Corp.	1,1
21. Microsoft Corp.	1,1
22. Bucyrus International, Inc.	1,1
23. Brookfield Asset Management, Inc.	1,1
24. Shoppers Drug Mart Corp.	1,0
25. Barrick Gold Corp.	1,0
	<hr/>
	47,8

*Émetteur d'obligations

Total de l'actif net de la Catégorie 648 365 000 \$



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

Gestionnaire et agent chargé de la tenue des registres

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

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
Toronto, Ontario

Auditeur

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

Visitez notre site Web à

www.fidelity.ca

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

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