



# Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens

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



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

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

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

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

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

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

## Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens

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

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

## Analyse du rendement par la direction

### Résultats

Le Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens (le « Fonds »), série B, après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de -3,9 % 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 du marché des actions canadiennes, a affiché un rendement de -8,9% (en dollars canadiens). La participation aux titres à revenu fixe, conforme au mandat équilibré du Fonds, a permis au Fonds de devancer l'indice d'actions. Les titres à revenu fixe canadiennes de premier ordre ont devancé les actions canadiennes alors que les investisseurs, réticents face au risque macroéconomique mondial et craignant un ralentissement de la croissance, ont délaissé les actions au profit de la sécurité toute relative des obligations.

L'indice de référence du Fonds, l'indice combiné Revenu mensuel élevé, a dégagé un rendement de -3,6 % pour le semestre visé. Avant déduction des frais et charges, le Fonds surpassait son indice de référence combiné, avec un rendement de -2,8 %. Après déduction des frais et charges, cependant, le Fonds affiche une position de sous-performance. Le rendement du Fonds a profité surtout des placements en actions canadiennes. À la fin de la période visée, l'actif du Fonds était composé de 58,6 % d'actions, 35,4 % de titres à revenu fixe, 4,3 % d'éléments de trésorerie et 1,5 % des fonds sous-jacents. La composition du Fonds est neutre; il compte 65 % d'actions canadiennes, 30 % de titres canadiens à revenu fixe, et 5 % d'effets de trésorerie. 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 %.

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 économiques 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 pays.

Au cours de la période visée, le Fonds a eu recours à des contrats de change à terme, conformément à ses 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.

Au cours de la période à l'étude, les gestionnaires de portefeuille du Fonds ont choisi minutieusement l'orientation du Fonds, en réduisant la pondération du Fonds en action au profit des titres à revenu fixe. L'équipe est toujours d'avis que le rendement des titres de premier ordre et les titres de moindre qualité à rendement plus élevé demeure intéressant.

Les gestionnaires de portefeuille d'actions ont placé le Fonds sur la défensive dans le segment de l'énergie, au profit de pétrolières intégrées et à forte capitalisation aux dividendes intéressants. D'après eux, les actions du segment pétrolier et gazier sont assortie d'évaluations attrayantes. Les gestionnaires de portefeuille ont consacré une moindre part des placements du portefeuille au segment des gazières, sous prétexte qu'un approvisionnement excédentaire en gaz naturel en Amérique du Nord grève les prix, ce qui entraînera également une réduction des marges de profit et un ralentissement de la croissance des bénéficiaires pour les producteurs.

En ce qui a trait aux services financiers, les gestionnaires de portefeuille ont réduit la participation du Fonds dans les banques, surtout celles qui sont plus vulnérables aux investissements et activités du marché des capitaux. Les gestionnaires s'inquiètent de l'endettement général du consommateur canadien et craignent qu'il pourrait ralentir la croissance des prêts des activités de prêt de détail des banques. Les gestionnaires de portefeuille s'attendent à une croissance des prêts plus faible et à un fléchissement des marges nettes de l'intérêt attribuables à l'augmentation de la concurrence et à des faibles taux d'intérêts.

Au sein du secteur des technologies de l'information, les gestionnaires de portefeuille ont augmenté leur participation aux fabricants de matériel et d'équipement informatique, ainsi qu'aux sociétés de logiciels et services, en raison de la qualité des caractéristiques fondamentales et des évaluations attrayantes des sociétés de ce secteur.

Parmi les titres des matières de base, les gestionnaires de portefeuille s'inquiètent de plus en plus de la possibilité d'un ralentissement économique en Chine. Par conséquent, ils ont évité les marchandises industrielles à forte dépendance envers la Chine, telles que le cuivre et le minerai de fer. Les gestionnaires de portefeuille ont récemment augmenté leur participation dans les aurifères en raison de l'attrait croissant de leur évaluation.

## **Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens Analyse du rendement par la direction – suite**

Parmi les obligations de première qualité, les gestionnaires de portefeuille ont conservé une forte participation dans les titres d'entreprise à revenu fixe; ils sont optimistes quant aux occasions de placement dans ce segment créées par la conjoncture économique actuelle. La composante en émetteurs financiers, surtout les banques canadiennes, représentait la principale participation en termes absolus au sein du secteur des obligations de sociétés.

Sur le plan de la répartition géographique, le gestionnaire a réduit la participation du Fonds dans les actions américaines. C'est essentiellement le processus fondamental ascendant de sélection des titres qui guide les répartitions par pays, plutôt que des paris sur les secteurs.

### **Événements récents**

Les gestionnaires de portefeuille, M. Geoff Stein et Derek Young, demeurent positifs à l'égard de la santé de l'économie canadienne et de l'économie mondiale. Ils reconnaissent l'existence de risques économiques mondiaux ainsi que leur importance pour le rendement du marché. C'est en raison de leur conviction que la volatilité des marchés puisse se prolonger que les gestionnaires positionnent le portefeuille d'actions canadiennes avec prudence. Quant aux titres à revenus fixes, les gestionnaires de portefeuille demeurent positifs à l'égard des conditions des marchés obligataires, particulièrement dans le segment des entreprises. En dépit d'un aperçu prudent, l'équipe de placements observe des valeurs indéniables parmi les sociétés fondamentalement bien capitalisées, et positionnent le portefeuille de façon opportuniste dans les segments intéressants.

Au 31 décembre 2011, le Fonds était en position de sous-pondération en actions et de surpondération dans les titres à revenu fixe, par rapport à la pondération de ces classes d'actif dans l'indice de référence du Fonds.

### **Normes comptables**

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

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) avait prévu d'adopter, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles ont été publiées par le Conseil des normes comptables internationales. Par la suite, le CNC a reporté l'adoption des IFRS pour les sociétés de placement, ce qui comprend les fonds de placement. Les sociétés d'investissement peuvent continuer d'appliquer les PCGR actuels jusqu'aux exercices débutant le 1<sup>er</sup> 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 a conclu des ententes de sous-conseiller avec Fidelity Investments Money Management Inc., FMR Co, Inc. et Pyramis Canada s.r.i., sociétés affiliées à Fidelity, afin que celles-ci fournissent des conseils relativement à l'ensemble ou à une portion des placements du Fonds. Pyramis fournit des conseils en placement à l'égard du portefeuille du Fonds et prend les dispositions quant à l'achat et à la vente des placements du portefeuille, y compris toutes les activités de courtage nécessaires.

Le Fonds verse à Fidelity et à Pyramis des frais mensuels de gestion et de conseil pour leurs services, d'après la valeur liquidative de chaque série de parts, calculés quotidiennement et exigibles mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity et à Pyramis des frais de gestion et de conseil en placement de 63 310 000 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 7 129 000 dollars.

### **Commissions de courtage**

Le Fonds peut confier une partie de ses opérations de portefeuille à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity, dont National Financial Services LLC, pourvu qu'il ait déterminé que les compétences de ces sociétés affiliées en matière d'exécution des opérations et les coûts de ces services sont comparables à ceux de sociétés de courtage admissibles non affiliées pour effectuer des opérations sans conseils. Les commissions versées à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity se sont élevées à moins de 500 \$ pour la période terminée le 31 décembre 2011. Au moins une fois par année, Fidelity reçoit des lignes de conduite permanentes du CEI relativement aux politiques et aux procédures afférentes à la meilleure exécution, instructions auxquelles doivent également se conformer les courtiers affiliés à Fidelity.

# Faits saillants financiers

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

## Série A

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre 2011	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>A, G</sup>	25,8871 \$	23,5845 \$	22,7590 \$	26,2784 \$	25,8836 \$	24,4171 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,3780	0,7330	0,7560	0,7882	0,7592	0,7126
Total des charges	(0,3111)	(0,6321)	(0,5747)	(0,4875)	(0,5753)	(0,5853)
Gain réalisé (perte)	(0,7343)	1,9182	0,5519	(0,0942)	0,3761	2,6761
Gain non réalisé (perte)	(0,3841)	0,7770	0,4984	(4,0197)	0,6891	1,2912
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>A</sup></b>	<b>(1,0515)</b>	<b>2,7961</b>	<b>1,2316</b>	<b>(3,8132)</b>	<b>1,2491</b>	<b>4,0946</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1121)	(0,0888)	(0,1176)	(0,0739)	(0,0784)	(0,0885)
Sur les dividendes	(0,2062)	(0,1613)	(0,1823)	(0,1195)	(0,1494)	(0,1230)
Sur les gains en capital	(0,3365)	(0,1667)	(0,2346)	—	(0,6836)	(2,3284)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>A, B</sup></b>	<b>(0,6548)</b>	<b>(0,4168)</b>	<b>(0,5345)</b>	<b>(0,1934)</b>	<b>(0,9114)</b>	<b>(2,5399)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>A, G</sup></b>	<b>24,1975 \$</b>	<b>25,8871 \$</b>	<b>23,5845 \$</b>	<b>22,7590 \$</b>	<b>26,2784 \$</b>	<b>25,9153 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>C</sup>	1 662 907 \$	1 909 063 \$	1 888 738 \$	1 718 679 \$	2 434 833 \$	2 723 108 \$
Parts en circulation <sup>C</sup>	68 674 043	73 662 793	80 073 517	75 434 086	92 447 297	105 077 403
Ratio des frais de gestion <sup>D</sup>	2,46 %	2,46 %	2,37 %	2,38 %	2,38 %	2,41 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>D</sup>	2,46 %	2,46 %	2,37 %	2,38 %	2,38 %	2,41 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	52 %	149 %	57 %	74 %	64 %	85 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,15 %	0,14 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %	0,10 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	24,2145 \$	25,9163 \$	23,5876 \$	22,7839 \$	26,3376 \$	s.o.

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

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

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

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

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

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

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

## Série B

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>A, G</sup>	25,9112 \$	23,6070 \$	22,7823 \$	26,3034 \$	25,9104 \$	24,4448 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,3789	0,7345	0,7567	0,7925	0,7588	0,7180
Total des charges	(0,2841)	(0,5764)	(0,5232)	(0,4663)	(0,5513)	(0,5558)
Gain réalisé (perte)	(0,7363)	1,9517	0,5572	(0,0575)	0,3760	2,6037
Gain non réalisé (perte)	(0,3773)	0,6531	0,5075	(3,4264)	0,8670	1,2746
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>A</sup></b>	<b>(1,0188)</b>	<b>2,7629</b>	<b>1,2982</b>	<b>(3,1577)</b>	<b>1,4505</b>	<b>4,0405</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1212)	(0,1009)	(0,1295)	(0,0897)	(0,0833)	(0,0908)
Sur les dividendes	(0,2230)	(0,1832)	(0,2008)	(0,1451)	(0,1587)	(0,1261)
Sur les gains en capital	(0,3640)	(0,1894)	(0,2583)	—	(0,7262)	(2,3871)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>A, B</sup></b>	<b>(0,7082)</b>	<b>(0,4735)</b>	<b>(0,5886)</b>	<b>(0,2348)</b>	<b>(0,9682)</b>	<b>(2,6040)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>A, G</sup></b>	<b>24,1931 \$</b>	<b>25,9112 \$</b>	<b>23,6070 \$</b>	<b>22,7823 \$</b>	<b>26,3034 \$</b>	<b>25,9421 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>C</sup>	4 360 839 \$	4 845 686 \$	4 459 783 \$	3 881 001 \$	4 250 203 \$	3 621 511 \$
Parts en circulation <sup>C</sup>	180 125 212	186 800 596	188 893 781	170 166 020	161 221 247	139 599 515
Ratio des frais de gestion <sup>D</sup>	2,25 %	2,25 %	2,16 %	2,16 %	2,17 %	2,19 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>D</sup>	2,25 %	2,25 %	2,16 %	2,16 %	2,17 %	2,19 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	52 %	149 %	57 %	74 %	64 %	85 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,15 %	0,14 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %	0,10 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	24,2100 \$	25,9404 \$	23,6100 \$	22,8071 \$	26,3625 \$	s.o.

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

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

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

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

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

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

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

## Faits saillants financiers – suite

### Série F

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre 2011	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>A, G</sup>	25,9798 \$	23,6695 \$	22,8458 \$	26,3761 \$	25,9990 \$	24,5671 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,3807	0,7372	0,7594	0,7950	0,7644	0,7208
Total des charges	(0,1401)	(0,2791)	(0,2552)	(0,2279)	(0,2551)	(0,2651)
Gain réalisé (perte)	(0,7387)	2,0220	0,5420	(0,0667)	0,3750	2,6168
Gain non réalisé (perte)	(0,3803)	0,4100	0,2339	(3,5238)	0,8581	1,2682
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>A</sup></b>	<b>(0,8784)</b>	<b>2,8901</b>	<b>1,2801</b>	<b>(3,0234)</b>	<b>1,7424</b>	<b>4,3407</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1705)	(0,1647)	(0,1901)	(0,1725)	(0,1089)	(0,1026)
Sur les dividendes	(0,3135)	(0,2990)	(0,2949)	(0,2789)	(0,2075)	(0,1425)
Sur les gains en capital	(0,5118)	(0,3092)	(0,3794)	—	(0,9496)	(2,6976)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>A, B</sup></b>	<b>(0,9958)</b>	<b>(0,7729)</b>	<b>(0,8644)</b>	<b>(0,4514)</b>	<b>(1,2660)</b>	<b>(2,9427)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>A, G</sup></b>	<b>24,1120 \$</b>	<b>25,9798 \$</b>	<b>23,6695 \$</b>	<b>22,8458 \$</b>	<b>26,3761 \$</b>	<b>26,0308 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>C</sup>	92 538 \$	100 977 \$	81 521 \$	56 509 \$	55 971 \$	44 532 \$
Parts en circulation <sup>C</sup>	3 834 538	3 882 383	3 443 706	2 470 801	2 117 258	1 710 730
Ratio des frais de gestion <sup>D</sup>	1,10 %	1,10 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,08 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>D</sup>	1,10 %	1,10 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %	1,08 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	52 %	149 %	57 %	74 %	64 %	85 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,15 %	0,14 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %	0,10 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	24,1289 \$	26,0091 \$	23,6725 \$	22,8708 \$	26,4354 \$	s.o.

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

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

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

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

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

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

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

## Série O

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>B, G</sup>	26,0048 \$	23,6923 \$	22,8668 \$	26,4062 \$	26,0482 \$	24,6548 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,3821	0,7370	0,7592	0,7980	0,7657	0,7231
Total des charges	—	—	—	—	—	—
Gain réalisé (perte)	(0,7410)	1,9806	0,5532	(0,0462)	0,3802	2,6083
Gain non réalisé (perte)	(0,3727)	0,5686	0,4076	(2,7594)	0,9650	1,2614
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,7316)</b>	<b>3,2862</b>	<b>1,7200</b>	<b>(2,0076)</b>	<b>2,1109</b>	<b>4,5928</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,2184)	(0,2267)	(0,2507)	(0,2541)	(0,1341)	(0,1140)
Sur les dividendes	(0,4015)	(0,4117)	(0,3887)	(0,4111)	(0,2554)	(0,1584)
Sur les gains en capital	(0,6553)	(0,4257)	(0,5001)	—	(1,1689)	(2,9992)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B, C</sup></b>	<b>(1,2752)</b>	<b>(1,0641)</b>	<b>(1,1395)</b>	<b>(0,6652)</b>	<b>(1,5584)</b>	<b>(3,2716)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B, G</sup></b>	<b>23,9932 \$</b>	<b>26,0048 \$</b>	<b>23,6923 \$</b>	<b>22,8668 \$</b>	<b>26,4062 \$</b>	<b>26,0801 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	5 999 431 \$	6 429 760 \$	5 509 743 \$	4 305 721 \$	3 632 137 \$	2 452 335 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	250 011 671	246 974 757	232 523 896	188 090 175	137 239 756	94 030 893
Ratio des frais de gestion <sup>A</sup>	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>A</sup>	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	52 %	149 %	57 %	74 %	64 %	85 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,15 %	0,14 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %	0,10 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	24,0100 \$	26,0341 \$	23,6954 \$	22,8918 \$	26,4656 \$	s.o.

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

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

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

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

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

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

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

## Faits saillants financiers – suite

### Série T5

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin				
	31 décembre		2011	2010	2009	2008	2007 <sup>A</sup>
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 <sup>A</sup>	
<b>Actif net par part de la série</b>							
Actif net au début de la période <sup>B, H</sup>	11,5799 \$	11,0846 \$	11,2155 \$	13,6657 \$	14,2101 \$	15,0000 \$	
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>							
Total des revenus	0,1673	0,3369	0,3648	0,4022	0,4081	0,2754	
Total des charges	(0,1371)	(0,2891)	(0,2772)	(0,2584)	(0,3202)	(0,2164)	
Gain réalisé (perte)	(0,3243)	0,8902	0,2614	(0,0405)	0,2005	0,6032	
Gain non réalisé (perte)	(0,1598)	0,3283	0,1201	(1,5148)	0,7068	0,3154	
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,4539)</b>	<b>1,2663</b>	<b>0,4691</b>	<b>(1,4115)</b>	<b>0,9952</b>	<b>0,9776</b>	
<b>Distributions :</b>							
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0493)	(0,0410)	(0,0569)	(0,0375)	(0,0421)	(0,0505)	
Sur les dividendes	(0,0906)	(0,0744)	(0,0882)	(0,0605)	(0,0802)	(0,0702)	
Sur les gains en capital	(0,1479)	(0,0769)	(0,1135)	—	(0,3669)	(1,3284)	
Remboursement de capital	(0,2930)	(0,5880)	(0,5520)	(0,5910)	(0,7520)	(0,5200)	
<b>Total des distributions<sup>B, C</sup></b>	<b>(0,5808)</b>	<b>(0,7803)</b>	<b>(0,8106)</b>	<b>(0,6890)</b>	<b>(1,2412)</b>	<b>(1,9691)</b>	
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B, H</sup></b>	<b>10,5400 \$</b>	<b>11,5799 \$</b>	<b>11,0846 \$</b>	<b>11,2155 \$</b>	<b>13,6657 \$</b>	<b>14,2275 \$</b>	
<b>Ratios et données supplémentaires</b>							
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	36 368 \$	41 886 \$	39 720 \$	27 734 \$	22 737 \$	5 999 \$	
Parts en circulation <sup>D</sup>	3 448 080	3 612 988	3 582 874	2 470 122	1 660 044	421 671	
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,45 %	2,45 %	2,37 %	2,38 %	2,37 %	2,39 %	
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,45 %	2,45 %	2,37 %	2,38 %	2,37 %	2,39 %	
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	52 %	149 %	57 %	74 %	64 %	85 %	
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,15 %	0,14 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %	0,10 %	
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,5474 \$	11,5930 \$	11,0860 \$	11,2278 \$	13,6966 \$	s.o.	

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

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

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

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

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

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

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

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

## Série T8

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre 2011	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>A, G</sup>	9,2102 \$	9,1133 \$	9,5048 \$	11,9878 \$	12,8674 \$	13,1744 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,1317	0,2726	0,3049	0,3450	0,3629	0,3732
Total des charges	(0,1094)	(0,2361)	(0,2322)	(0,2259)	(0,2894)	(0,3175)
Gain réalisé (perte)	(0,2553)	0,6819	0,2304	(0,0428)	0,1783	1,3515
Gain non réalisé (perte)	(0,1434)	0,4095	0,2807	(1,8699)	0,3882	0,6565
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>A</sup></b>	<b>(0,3764)</b>	<b>1,1279</b>	<b>0,5838</b>	<b>(1,7936)</b>	<b>0,6400</b>	<b>2,0637</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0383)	(0,0331)	(0,0476)	(0,0323)	(0,0377)	(0,0463)
Sur les dividendes	(0,0704)	(0,0602)	(0,0739)	(0,0524)	(0,0717)	(0,0642)
Sur les gains en capital	(0,1149)	(0,0623)	(0,0951)	—	(0,3281)	(1,2160)
Remboursement de capital	(0,3940)	(0,7920)	(0,7560)	(0,8350)	(1,0520)	(1,0800)
<b>Total des distributions<sup>A, B</sup></b>	<b>(0,6176)</b>	<b>(0,9476)</b>	<b>(0,9726)</b>	<b>(0,9197)</b>	<b>(1,4895)</b>	<b>(2,4065)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>A, G</sup></b>	<b>8,2293 \$</b>	<b>9,2102 \$</b>	<b>9,1133 \$</b>	<b>9,5048 \$</b>	<b>11,9878 \$</b>	<b>12,8833 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>C</sup>	83 432 \$	105 968 \$	129 997 \$	132 119 \$	191 110 \$	170 666 \$
Parts en circulation <sup>C</sup>	10 131 214	11 492 561	14 262 683	13 885 036	15 906 052	13 247 035
Ratio des frais de gestion <sup>D</sup>	2,47 %	2,47 %	2,37 %	2,38 %	2,37 %	2,41 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>D</sup>	2,47 %	2,47 %	2,37 %	2,38 %	2,37 %	2,41 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	52 %	149 %	57 %	74 %	64 %	85 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,15 %	0,14 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %	0,10 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	8,2352 \$	9,2206 \$	9,1145 \$	9,5152 \$	12,0149 \$	s.o.

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

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

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

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

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

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

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

## Faits saillants financiers – suite

### Série S5

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>B, H</sup>	11,5550 \$	11,0614 \$	11,1948 \$	13,6410 \$	14,1929 \$	15,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,1674	0,3368	0,3640	0,4007	0,4074	0,2715
Total des charges	(0,1246)	(0,2626)	(0,2514)	(0,2357)	(0,2917)	(0,1968)
Gain réalisé (perte)	(0,3239)	0,9175	0,2576	(0,0365)	0,1980	0,6507
Gain non réalisé (perte)	(0,1791)	0,2117	0,0959	(1,7292)	0,7169	0,2871
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,4602)</b>	<b>1,2034</b>	<b>0,4661</b>	<b>(1,6007)</b>	<b>1,0306</b>	<b>1,0125</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0531)	(0,0463)	(0,0625)	(0,0455)	(0,0446)	(0,0517)
Sur les dividendes	(0,0976)	(0,0841)	(0,0969)	(0,0734)	(0,0850)	(0,0718)
Sur les gains en capital	(0,1593)	(0,0870)	(0,1247)	—	(0,3889)	(1,3585)
Remboursement de capital	(0,2930)	(0,5880)	(0,5520)	(0,5910)	(0,7520)	(0,5200)
<b>Total des distributions<sup>B, C</sup></b>	<b>(0,6030)</b>	<b>(0,8054)</b>	<b>(0,8361)</b>	<b>(0,7099)</b>	<b>(1,2705)</b>	<b>(2,0020)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B, H</sup></b>	<b>10,5056 \$</b>	<b>11,5550 \$</b>	<b>11,0614 \$</b>	<b>11,1948 \$</b>	<b>13,6410 \$</b>	<b>14,2104 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	33 661 \$	35 510 \$	28 037 \$	18 930 \$	19 201 \$	5 863 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	3 201 807	3 069 703	2 534 325	1 689 142	1 404 435	412 611
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,24 %	2,24 %	2,16 %	2,16 %	2,16 %	2,18 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,24 %	2,24 %	2,16 %	2,16 %	2,16 %	2,18 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	52 %	149 %	57 %	74 %	64 %	85 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,15 %	0,14 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %	0,10 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,5130 \$	11,5680 \$	11,0629 \$	11,2070 \$	13,6719 \$	s.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

## Série S8

	Semestre terminé le		Exercices terminés les 30 juin			
	31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Actif net par part de la série</b>						
Actif net au début de la période <sup>A, G</sup>	9,2247 \$	9,1243 \$	9,5163 \$	11,9989 \$	12,8812 \$	13,1891 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	0,1326	0,2735	0,3051	0,3465	0,3634	0,3738
Total des charges	(0,0990)	(0,2138)	(0,2112)	(0,2045)	(0,2631)	(0,2884)
Gain réalisé (perte)	(0,2580)	0,7311	0,2236	(0,0196)	0,1787	1,3460
Gain non réalisé (perte)	(0,1326)	0,2272	0,1952	(1,5775)	0,3972	0,6404
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>A</sup></b>	<b>(0,3570)</b>	<b>1,0180</b>	<b>0,5127</b>	<b>(1,4551)</b>	<b>0,6762</b>	<b>2,0718</b>
<b>Distributions :</b>						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0417)	(0,0377)	(0,0525)	(0,0394)	(0,0400)	(0,0474)
Sur les dividendes	(0,0768)	(0,0686)	(0,0814)	(0,0635)	(0,0762)	(0,0658)
Sur les gains en capital	(0,1252)	(0,0709)	(0,1047)	—	(0,3486)	(1,2463)
Remboursement de capital	(0,3940)	(0,7920)	(0,7560)	(0,8350)	(1,0520)	(1,0800)
<b>Total des distributions<sup>A, B</sup></b>	<b>(0,6377)</b>	<b>(0,9692)</b>	<b>(0,9946)</b>	<b>(0,9379)</b>	<b>(1,5168)</b>	<b>(2,4395)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>A, G</sup></b>	<b>8,2324 \$</b>	<b>9,2247 \$</b>	<b>9,1243 \$</b>	<b>9,5163 \$</b>	<b>11,9989 \$</b>	<b>12,8970 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>C</sup>	108 396 \$	119 721 \$	105 216 \$	86 547 \$	93 992 \$	73 054 \$
Parts en circulation <sup>C</sup>	13 157 665	12 963 556	11 529 916	9 084 634	7 815 692	5 664 399
Ratio des frais de gestion <sup>D</sup>	2,24 %	2,24 %	2,16 %	2,16 %	2,17 %	2,19 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>D</sup>	2,24 %	2,24 %	2,16 %	2,16 %	2,17 %	2,19 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>E</sup>	52 %	149 %	57 %	74 %	64 %	85 %
Ratio des frais d'opérations <sup>F</sup>	0,15 %	0,14 %	0,07 %	0,06 %	0,10 %	0,10 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	8,2382 \$	9,2352 \$	9,1255 \$	9,5268 \$	12,0261 \$	s.o.

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

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

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

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

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

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

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

## Frais de gestion et de conseil

Fidelity assure les fonctions de gestionnaire du Fonds et Pyramis assure celles de conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds verse à Fidelity et à Pyramis des frais mensuels de gestion et de conseil pour leurs services, d'après la valeur liquidative de chaque série de parts, calculés quotidiennement et exigibles mensuellement. Fidelity se sert de ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits à la distribution des parts du Fonds, ainsi que les dépenses générales de gestion des placements et d'administration.

	Parts de série A	Parts de série B	Parts de série F	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série S5	Parts de série S8
Frais de gestion et de conseil	2,00 %	1,85 %	0,85 %	2,00 %	2,00 %	1,85 %	1,85 %
En pourcentage des frais de gestion :							
Rémunération des courtiers*	32,12	54,05	—	36,05	26,03	54,05	54,05
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	67,88	45,95	100,00	63,95	73,97	45,95	45,95

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

# Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens

## Rendement passé

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

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

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

### Rendement annuel

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

#### Série A

Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>A</sup>
	-0,3 %	0,1 %	12,6 %	13,0 %	9,0 %	17,2 %	5,4 %	-12,6 %	5,9 %	11,6 %	-4,0 %

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

-20

-30

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

#### Série B

Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>A</sup>
	-0,3 %	0,1 %	12,6 %	13,2 %	9,2 %	17,5 %	5,6 %	-12,4 %	6,1 %	11,9 %	-3,9 %

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

-20

-30

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

#### Série F

Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>A</sup>
	0,9 %	1,2 %	13,9 %	14,5 %	10,4 %	18,8 %	6,8 %	-11,5 %	7,2 %	13,2 %	-3,4 %

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

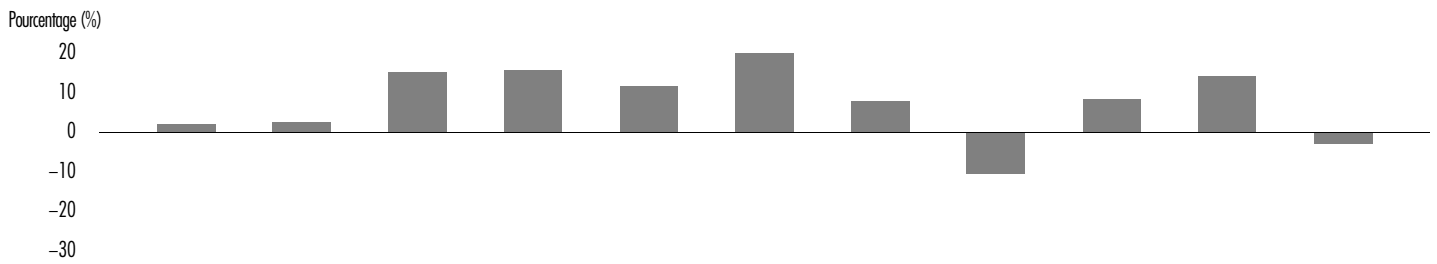
-20

-30

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

### Série O

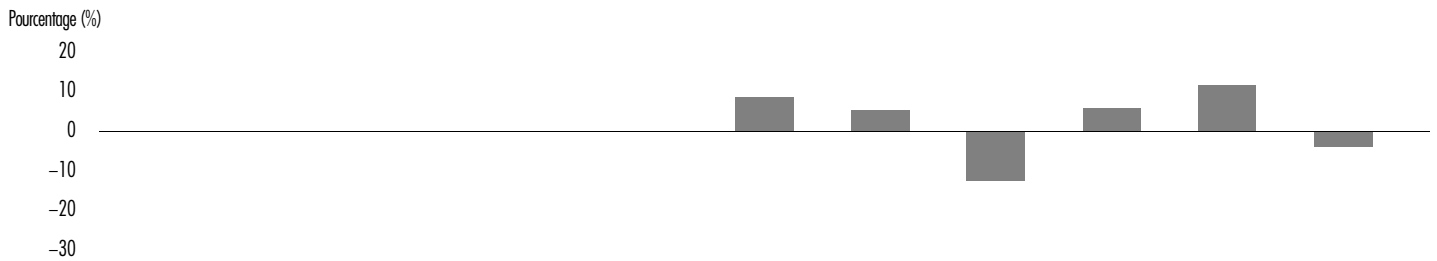
Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>A</sup>
	2,2 %	2,6 %	15,4 %	15,9 %	11,7 %	20,1 %	7,9 %	-10,5 %	8,4 %	14,4 %	-2,8 %



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

### Série T5

Exercices	2007 <sup>A</sup>	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>B</sup>
	8,7 %	5,4 %	-12,6 %	5,9 %	11,7 %	-4,0 %

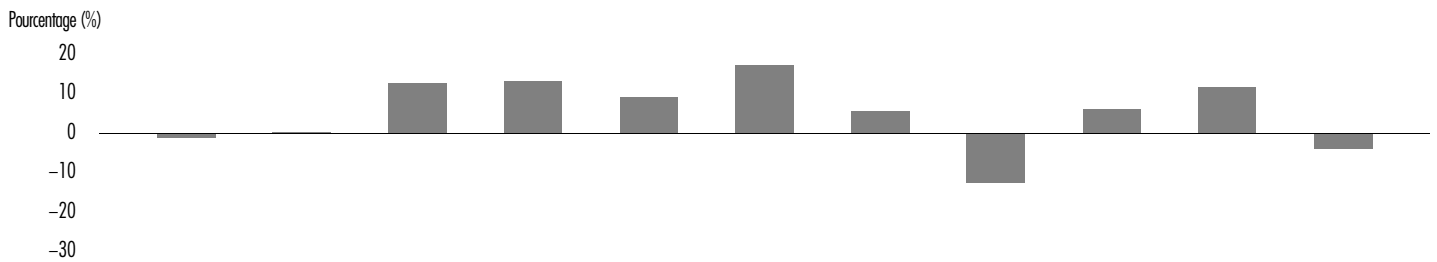


<sup>A</sup> Depuis le début des activités du 14 janvier 2002 au 30 juin 2002.

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

### Série T8

Exercices	2002 <sup>A</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>B</sup>
	-1,1 %	0,1 %	12,6 %	13,1 %	9,0 %	17,2 %	5,4 %	-12,6 %	5,9 %	11,6 %	-4,0 %



<sup>A</sup> Depuis le début des activités du 14 janvier 2002 au 30 juin 2002.

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

## Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens

### Rendement passé – suite

#### Série S5

Exercices	2007 <sup>A</sup>	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>B</sup>
	8,8 %	5,6 %	-12,4 %	6,1 %	11,9 %	-3,9 %

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

-20

-30

<sup>A</sup> Depuis le début des activités du 14 janvier 2002 au 30 juin 2002.

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

#### Série S8

Exercices	2002 <sup>A</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 <sup>B</sup>
	-1,1 %	0,1 %	12,6 %	13,2 %	9,2 %	17,5 %	5,6 %	-12,4 %	6,1 %	11,9 %	-3,9 %

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

-20

-30

<sup>A</sup> Depuis le début des activités du 14 janvier 2002 au 30 juin 2002.

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

# Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens

## Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2011

### Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Actions canadiennes .....	46,4
Obligations canadiennes .....	26,0
Actions étrangères .....	12,2
Obligations étrangères .....	9,4
Fonds sous-jacents .....	1,5
Trésorerie et équivalents .....	4,3
Autres actifs nets (passifs) .....	0,2
Contrats de change à terme et échanges financiers .....	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 des échanges financiers est calculé en divisant le gain théorique et non réalisé (perte) par l'actif net total.

### Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds
Énergie .....	16,3
Services financiers .....	15,0
Matières de base .....	10,7
Services de télécommunications .....	4,6
Technologies de l'information .....	3,7
Biens de consommation discrétionnaire .....	2,7
Sociétés de placement .....	1,7
Biens de consommation de base .....	1,5
Services publics .....	1,4
Autres (individuellement moins de 1 %) .....	1,0
Fonds sous-jacents .....	1,5
Obligations canadiennes .....	26,0
Obligations étrangères .....	9,4
Trésorerie et équivalents .....	4,3
Autres actifs nets (passifs) .....	0,2

### Les 25 titres vedettes

	% de l'actif net du Fonds
1. Trésorerie et équivalents .....	4,3
2. Banque Toronto-Dominion .....	4,0
3. Gouvernement du Canada* .....	3,1
4. Cenovus Energy, Inc. ....	2,7
5. Canadian Natural Resources Ltd. ....	2,6
6. Banque de Nouvelle-Écosse .....	2,4
7. Canada Housing Trust No. 1* .....	2,3
8. Baytex Energy Corp. ....	2,0
9. Enbridge, Inc. ....	1,9
10. BCE, Inc. ....	1,7
11. Banque de Montréal .....	1,7
12. Province de l'Ontario* .....	1,7
13. Barrick Gold Corp. ....	1,6
14. Keyera Corp. ....	1,6
15. Fidelity Emerging Markets Equity Investment Trust – Series O .....	1,5
16. Potash Corp. of Saskatchewan, Inc. ....	1,5
17. Banque Canadienne Impériale de Commerce .....	1,4
18. Rogers Communications, Inc. ....	1,4
19. Goldcorp, Inc. ....	1,3
20. Crescent Point Energy Corp. ....	1,3
21. Banque Royale du Canada .....	1,1
22. Shoppers Drug Mart Corp. ....	1,1
23. Yamana Gold, Inc. ....	1,0
24. Brookfield Asset Management, Inc. ....	1,0
25. Silver Wheaton Corp. ....	0,9
	<u>47,1</u>

\* Émetteur d'obligations

Total de l'actif net du Fonds 12 372 217 000 \$

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







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

**Gestionnaire, agent des transferts  
et agent chargé de la tenue des registres**

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

**Conseiller en valeurs**

Pyramis Global Advisors, LLC  
Boston, Massachusetts

**Dépositaire**

Compagnie Trust CIBC Mellon  
Toronto, Ontario

Visitez notre site Web à

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

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

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