



Catégorie Fidelity Équilibre Canada 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 Équilibre Canada 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 Équilibre Canada (la Catégorie) investit la presque totalité de son actif dans des parts de son fonds sous-jacent, le Fonds Fidelity Équilibre Canada (le fonds sous-jacent).

La Catégorie Fidelity Équilibre Canada (série B), après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de 5,4 % pour la période de six mois terminée le 31 mai 2011. Le rendement net des autres séries d'actions de cette Catégorie est comparable à celui des actions de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice composé S&P/TSX, qui est considéré comme étant représentatif de l'ensemble des actions canadiennes, a enregistré un gain de 7,9 %. La répartition cible de la Catégorie est composée à la fois de titres de participation et de titres à revenu fixe. La sous-performance de la Catégorie par rapport à l'indice de référence général est attribuable à une participation supérieure aux titres à revenu fixe, qui ont accusé un retard sur l'indice boursier.

L'indice de référence propre à la Catégorie, l'indice combiné Équilibre Canada, a affiché un rendement de 5,1 % pour la période visée. L'excellente performance de la Catégorie par rapport à son propre indice de référence est principalement attribuable à une sélection favorable des titres dans les sous-portefeuilles d'actions et de titres à revenu fixe. À la fin de la période visée, les actions canadiennes et les titres à revenu fixe du Canada représentaient respectivement 43,3 % et 36,0 % de l'actif du fonds sous-jacent, comparativement à des pondérations de 49 % et 40 % pour l'indice de référence.

L'indice combiné de la Catégorie est réparti entre l'indice composé plafonné S&P/TSX, l'indice obligataire universel DEX et l'indice BofA Merrill Lynch U.S. High Yield Master II Constrained, dans des proportions respectives de 50 %, 40 % et 10 %.

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 3,1 % (taux révisé) 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. La Banque du Canada a cependant gardé son taux cible du financement à un jour inchangé au cours de la période, soit 1,0 %; comme prévu, la reprise économique se poursuit sur l'ensemble des secteurs, et l'inflation sous-jacente est relativement faible. La prudence était de mise en mai 2011, les intervenants du marché ayant commencé à craindre la direction que prendraient les marchés en réponse à l'approche imminente de la fin des mesures d'assouplissement quantitatif actuelles aux États-Unis. Les inquiétudes soutenues entourant la dette souveraine en Europe et les signes voulant que les activités manufacturières dans certaines économies clés puissent ralentir n'a rien fait pour améliorer la situation.

Le fonds sous-jacent conserve normalement une répartition de l'actif qui s'apparente à celle de l'indice combiné dont il a été question ci-dessus, toutefois, le gestionnaire de portefeuilles dispose d'une petite participation hors indice à des titres du marché monétaire.

Dans le sous-portefeuille d'actions, la participation au secteur des matières de base a diminué, notamment au segment des mines et métaux diversifiés, à la lumière de la possibilité d'un ralentissement de la croissance économique et de la baisse de la demande émanant des marchés émergents. Le fonds sous-jacent a également sabré dans ses placements dans les technologies de l'information, notamment dans le secteur du matériel et de l'équipement informatique, en raison d'un affaiblissement des caractéristiques fondamentales et d'un ralentissement des dépenses de sociétés dans les technologies. En revanche, le fonds sous-jacent a renchéri sur ses placements énergétiques, ciblant certaines sociétés intégrées de pétrole et gaz qui sont relativement plus défensives et moins sensibles au prix du pétrole. Dans le secteur des services financiers, l'exposition du sous-portefeuille aux banques a augmenté, à la lumière du bilan sain de ces dernières comparativement à celui de leurs consœurs étrangères.

Dans la composante de titres à revenu fixe, M. Brian Miron, gestionnaire de portefeuilles, a renchéri sur la position sous-pondérée du sous-portefeuille d'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 comptaient pour 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 attractifs.

Dans la composante de titres américains à rendement élevé, le gestionnaire du sous-portefeuille, M. Harley Lank, continue d'explorer les occasions parmi les titres de créance canadiens, estimant que leurs valorisations ont chuté en deçà des niveaux justifiés par les caractéristiques fondamentales du marché. Il continue d'investir dans tous les secteurs du marché des titres à rendement élevé afin de fournir une vaste participation aux divers secteurs d'activité du marché pour réduire le risque du portefeuille. Le sous-portefeuille sous-pondère actuellement les titres de rang inférieur, comme ceux comportant la notation « CCC ou moins », remontant dans la structure des capitaux.

Événements récents

Le gestionnaire principal cherche à conserver une répartition de l'actif stratégique et conforme à celle de l'indice de référence combiné du fonds sous-jacent. M. Darren Lekkerkerker, gestionnaire du sous-portefeuille d'actions, demeure prudemment optimiste à la lumière des craintes

Catégorie Fidelity Équilibre Canada de la Société de Structure de Capitaux Fidelity Analyse du rendement par la direction – suite

entourant la dette souveraine en Europe, les politiques monétaires en Chine, l'endettement élevé étatique et municipal aux États-Unis de même que les déficits dans ce pays. Toutefois, il estime que l'économie américaine s'améliore sur le plan cyclique, et il continue de favoriser des sociétés jouissant d'une équipe de direction chevronnée et susceptibles d'accroître leurs bénéfices.

Au 31 mai 2011, les secteurs cycliques étaient les plus importantes positions surpondérées du sous-portefeuille d'actions : d'abord les biens de consommation discrétionnaire, suivis des produits industriels. En revanche, les services financiers étaient les moins bien représentés, suivis des services de télécommunications.

Le gestionnaire du sous-portefeuille de titres à revenu fixe voit 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, le gestionnaire de portefeuilles estime que bon nombre de sociétés canadiennes sont dotées d'un bilan solide. Le sous-portefeuille demeure bien diversifié et très liquide afin de tirer parti des occasions qui pourraient se présenter au sein de cette conjoncture boursière. De plus, il a conservé ses positions dans les obligations à rendement élevé et les titres convertibles.

Au début de 2011, le gestionnaire du sous-portefeuille d'obligations américaines à rendement élevé, M. Harley Lank, alimentait des perspectives favorables concernant le rendement global du marché à rendement élevé, s'attendant à ce que le rendement global de ces titres soit soutenu par les bénéfices solides des émetteurs et de faibles taux de défaillance.

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 9 654 000 \$.

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 1 085 000 \$.

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	2006
Actif net par action de la série						
Actif net au début de la période ^{A,G}	18,4662 \$	16,7311 \$	13,8849 \$	17,1636 \$	16,1047 \$	14,3289 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2697	0,5914	0,6250	0,4849	0,5028	0,4888
Total des charges	(0,2137)	(0,3841)	(0,3356)	(0,3687)	(0,3751)	(0,3459)
Gain réalisé (perte)	0,2462	0,0367	(0,0858)	0,4252	0,5886	0,2182
Gain non réalisé (perte)	0,6555	1,7016	2,7867	(4,2912)	0,4045	1,4458
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,9577	1,9456	2,9903	(3,7498)	1,1208	1,8069
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1930)	(0,1600)	(0,1000)	(0,0900)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A,B}	—	(0,1930)	(0,1600)	(0,1000)	(0,0900)	—
Actif net à la fin de la période^{A,G}	19,4350 \$	18,4662 \$	16,7311 \$	13,8849 \$	17,1636 \$	16,1047 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	402 488 \$	363 249 \$	301 713 \$	225 721 \$	197 684 \$	146 811 \$
Actions en circulation ^C	20 709 436	19 671 077	18 033 059	16 256 535	11 517 613	9 116 023
Ratio des frais de gestion ^D	2,24 %	2,21 %	2,21 %	2,21 %	2,24 %	2,30 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,24 %	2,21 %	2,21 %	2,21 %	2,24 %	2,30 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	1 %	3 %	5 %	4 %	3 %	3 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,10 %	0,10 %	0,04 %	0,05 %	— %	— %

^A 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.

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

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

^D 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.

^E 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.

^F 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.

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

Série B

	Semestre terminé le 31 mai		Exercices terminés les 30 novembre			
	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Actif net par action de la série						
Actif net au début de la période ^{A,G}	18,5410 \$	16,7985 \$	13,9375 \$	17,2322 \$	16,1627 \$	14,3519 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2487	0,5896	0,6206	0,5003	0,5058	0,4894
Total des charges	(0,1955)	(0,3504)	(0,3072)	(0,3354)	(0,3433)	(0,3167)
Gain réalisé (perte)	0,2474	0,0375	(0,0819)	0,3390	0,5339	0,2100
Gain non réalisé (perte)	0,6480	1,7356	2,8426	(4,5917)	0,4565	1,4476
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,9486	2,0123	3,0741	(4,0878)	1,1529	1,8303
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,2320)	(0,1900)	(0,1300)	(0,1200)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A,B}	—	(0,2320)	(0,1900)	(0,1300)	(0,1200)	—
Actif net à la fin de la période^{A,G}	19,5341 \$	18,5410 \$	16,7985 \$	13,9375 \$	17,2322 \$	16,1627 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	576 469 \$	438 284 \$	333 532 \$	217 214 \$	143 601 \$	88 297 \$
Actions en circulation ^C	29 510 957	23 638 663	19 854 749	15 584 944	8 333 312	5 463 028
Ratio des frais de gestion ^D	2,04 %	2,01 %	2,01 %	2,01 %	2,04 %	2,10 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,04 %	2,01 %	2,03 %	2,04 %	2,06 %	2,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	1 %	3 %	5 %	4 %	3 %	3 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,10 %	0,10 %	0,04 %	0,05 %	— %	— %

^A 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.

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

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

^D 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.

^E 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.

^F 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.

^G Pour les exercices ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, 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		Exercices terminés les 30 novembre			
	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Actif net par action de la série						
Actif net au début de la période ^{A,G}	19,5845 \$	17,7396 \$	14,7185 \$	18,2028 \$	17,0282 \$	14,9596 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2266	0,6287	0,6604	0,5462	0,5370	0,5111
Total des charges	(0,0985)	(0,1754)	(0,1554)	(0,1687)	(0,1744)	(0,1619)
Gain réalisé (perte)	0,2620	0,0395	(0,0878)	0,1771	0,6667	0,1983
Gain non réalisé (perte)	0,6887	1,8236	2,9656	(5,7586)	0,3946	1,6934
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	1,0788	2,3164	3,3828	(5,2040)	1,4239	2,2409
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,4520)	(0,3900)	(0,3000)	(0,3300)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A,B}	—	(0,4520)	(0,3900)	(0,3000)	(0,3300)	—
Actif net à la fin de la période^{A,G}	20,7434 \$	19,5845 \$	17,7396 \$	14,7185 \$	18,2028 \$	17,0282 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	33 335 \$	21 721 \$	18 526 \$	11 269 \$	4 308 \$	3 104 \$
Actions en circulation ^C	1 607 033	1 109 078	1 044 359	765 602	236 667	182 274
Ratio des frais de gestion ^D	0,97 %	0,95 %	0,96 %	0,96 %	0,98 %	1,02 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	0,97 %	0,95 %	0,96 %	0,96 %	0,98 %	1,02 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	1 %	3 %	5 %	4 %	3 %	3 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,10 %	0,10 %	0,04 %	0,05 %	— %	— %

^A 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.

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

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

^D 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.

^E 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.

^F 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.

^G Pour les exercices ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, 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		
		2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	13,3914 \$	12,6935 \$	11,0780 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,1821	0,4266	0,4426	0,2665
Total des charges	(0,0659)	(0,1221)	(0,1159)	(0,0606)
Gain réalisé (perte)	0,1774	0,0280	(0,0397)	(0,0883)
Gain non réalisé (perte)	0,5029	1,2943	2,3294	(4,1828)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,7965</u>	<u>1,6268</u>	<u>2,6164</u>	<u>(4,0652)</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,3110)	(0,2800)	(0,2300)
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,3340)	(0,5880)	(0,6020)	(0,3780)
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,3340)</u>	<u>(0,8990)</u>	<u>(0,8820)</u>	<u>(0,6080)</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	13,8477 \$	13,3914 \$	12,6935 \$	11,0780 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	8 200 \$	6 500 \$	3 037 \$	681 \$
Actions en circulation ^D	592 177	485 388	239 230	61 493
Ratio des frais de gestion ^E	0,96 %	0,94 %	0,96 %	0,95 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	0,96 %	0,94 %	0,96 %	0,95 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	1 %	3 %	5 %	4 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,10 %	0,10 %	0,04 %	0,05 %

^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		
		2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	12,3531 \$	12,0752 \$	10,8825 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,1313	0,4149	0,4576	0,2331
Total des charges	(0,0616)	(0,1154)	(0,1102)	(0,0568)
Gain réalisé (perte)	0,1623	0,0271	(0,0651)	(0,1334)
Gain non réalisé (perte)	0,4414	1,2393	1,6837	(3,6644)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,6734	1,5659	1,9660	(3,6215)
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,2890)	(0,2700)	(0,2300)
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,5220)	(0,9240)	(0,9470)	(0,6000)
Total des distributions^{B,C}	(0,5220)	(1,2130)	(1,2170)	(0,8300)
Actif net à la fin de la période^{B,H}	12,5567 \$	12,3531 \$	12,0752 \$	10,8825 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	2 808 \$	1 784 \$	1 341 \$	809 \$
Actions en circulation ^D	223 590	144 377	111 057	74 362
Ratio des frais de gestion ^E	0,98 %	0,95 %	0,96 %	0,95 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	0,98 %	0,95 %	0,96 %	0,95 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	1 %	3 %	5 %	4 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,10 %	0,10 %	0,04 %	0,05 %

^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		
		2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	13,9480 \$	13,2146 \$	11,5349 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,1956	0,4532	0,5026	0,4387
Total des charges	(0,1590)	(0,2969)	(0,2731)	(0,2712)
Gain réalisé (perte)	0,1842	0,0303	(0,0621)	(0,1292)
Gain non réalisé (perte)	0,4821	1,4048	2,2886	(4,9998)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,7029</u>	<u>1,5914</u>	<u>2,4560</u>	<u>(4,9615)</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1470)	(0,1300)	(0,0800)
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,3450)	(0,6000)	(0,6150)	(0,7150)
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,3450)</u>	<u>(0,7470)</u>	<u>(0,7450)</u>	<u>(0,7950)</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	12,3340 \$	13,9480 \$	13,2146 \$	11,5349 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	59 329 \$	49 364 \$	28 528 \$	15 528 \$
Actions en circulation ^D	4 139 031	3 539 130	2 158 836	1 346 192
Ratio des frais de gestion ^E	2,23 %	2,21 %	2,21 %	2,21 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,23 %	2,21 %	2,21 %	2,21 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	1 %	3 %	5 %	4 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,10 %	0,10 %	0,04 %	0,05 %

^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		
		2010	2009	2008 ^A
Actif net par action de la série				
Actif net au début de la période ^{B,H}	12,7151 \$	12,4354 \$	11,2069 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,1831	0,4240	0,4784	0,4278
Total des charges	(0,1470)	(0,2777)	(0,2605)	(0,2654)
Gain réalisé (perte)	0,1668	0,0263	(0,0620)	(0,1310)
Gain non réalisé (perte)	0,4470	1,2155	2,2286	(5,0315)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,6499</u>	<u>1,3881</u>	<u>2,3845</u>	<u>(5,0001)</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1350)	(0,1200)	(0,0800)
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,5090)	(0,9480)	(0,9690)	(1,1000)
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,5090)</u>	<u>(1,0830)</u>	<u>(1,0890)</u>	<u>(1,1800)</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	12,8687 \$	12,7151 \$	12,4354 \$	11,2069 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	52 000 \$	45 203 \$	37 732 \$	20 192 \$
Actions en circulation ^D	4 040 811	3 555 042	3 034 255	1 801 745
Ratio des frais de gestion ^E	2,28 %	2,23 %	2,21 %	2,21 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,28 %	2,23 %	2,21 %	2,21 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	1 %	3 %	5 %	4 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,10 %	0,10 %	0,04 %	0,05 %

^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}	13,9407 \$	13,2076 \$	11,5180 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,1781	0,4494	0,5058	0,4279
Total des charges	(0,1452)	(0,2700)	(0,2477)	(0,2456)
Gain réalisé (perte)	0,1840	0,0310	(0,0662)	(0,1357)
Gain non réalisé (perte)	0,4759	1,4364	2,2883	(4,8693)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,6928</u>	<u>1,6468</u>	<u>2,4802</u>	<u>(4,8227)</u>
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1760)	(0,1500)	(0,1100)
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,3450)	(0,6000)	(0,6150)	(0,7150)
Total des distributions^{B,C}	<u>(0,3450)</u>	<u>(0,7760)</u>	<u>(0,7650)</u>	<u>(0,8250)</u>
Actif net à la fin de la période^{B,H}	14,3409 \$	13,9407 \$	13,2076 \$	11,5180 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	47 597 \$	33 930 \$	17 180 \$	10 510 \$
Actions en circulation ^D	3 318 962	2 433 912	1 300 763	912 506
Ratio des frais de gestion ^E	2,04 %	2,01 %	2,01 %	2,02 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,04 %	2,01 %	2,03 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	1 %	3 %	5 %	4 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,10 %	0,10 %	0,04 %	0,05 %

^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}	12,7126 \$	12,4303 \$	11,1979 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,1647	0,4204	0,4742	0,4287
Total des charges	(0,1326)	(0,2508)	(0,2373)	(0,2451)
Gain réalisé (perte)	0,1668	0,0270	(0,0596)	(0,1202)
Gain non réalisé (perte)	0,4441	1,2576	2,2640	(4,6398)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,6430	1,4542	2,4413	(4,5764)
Distributions :				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1610)	(0,1400)	(0,1000)
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,5090)	(0,9480)	(0,9690)	(1,1000)
Total des distributions^{B,C}	(0,5090)	(1,1090)	(1,1090)	(1,2000)
Actif net à la fin de la période^{B,H}	12,8805 \$	12,7126 \$	12,4303 \$	11,1979 \$
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	47 075 \$	35 959 \$	24 676 \$	12 850 \$
Actions en circulation ^D	3 654 750	2 828 566	1 985 195	1 147 537
Ratio des frais de gestion ^E	2,05 %	2,02 %	2,01 %	2,02 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,05 %	2,02 %	2,03 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	1 %	3 %	5 %	4 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,10 %	0,10 %	0,04 %	0,05 %

^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 arrondés 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	1,85 %	1,70 %	0,70 %	0,70 %	0,70 %	1,85 %	1,85 %	1,70 %	1,70 %
En pourcentage des frais de gestion :									
Rémunération des courtiers*	82,18	58,52	—	—	—	95,76	96,51	58,52	58,52
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	17,82	41,48	100,00	100,00	100,00	4,24	3,49	41,48	41,48

* 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 Équilibre Canada de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

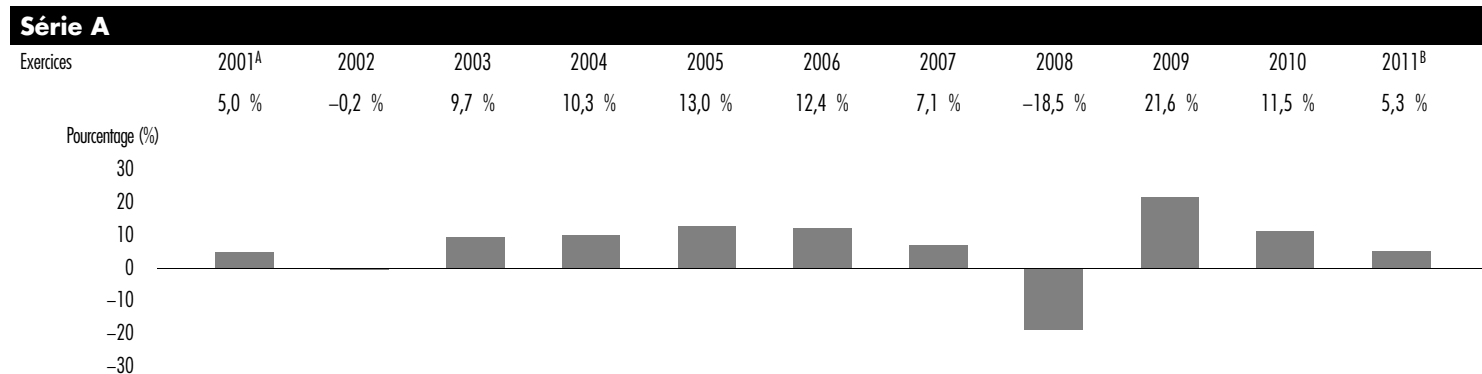
Rendement passé

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

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

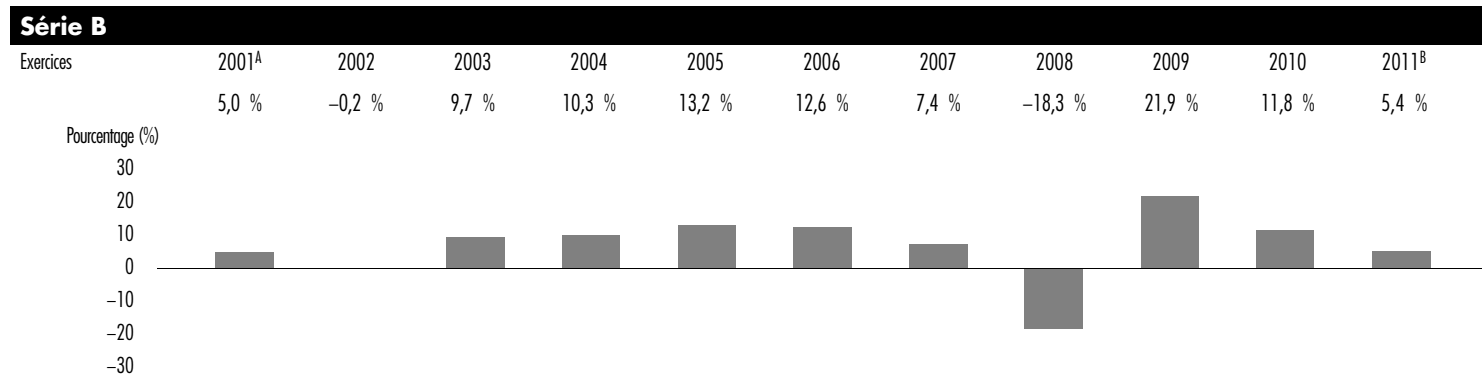
Rendement annuel

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



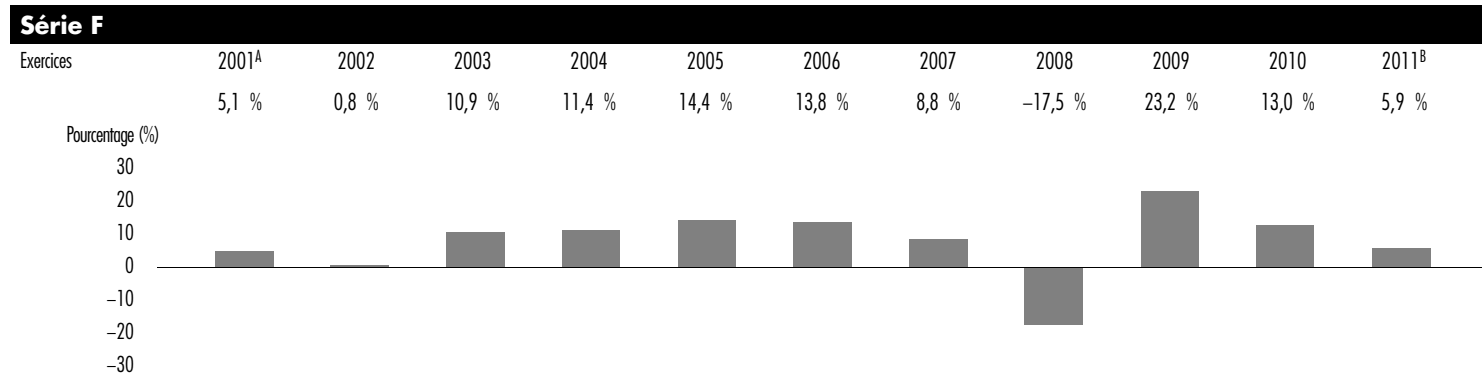
^A Depuis le début des activités, du 26 septembre 2001 au 30 novembre 2001.

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



^A Depuis le début des activités, du 26 septembre 2001 au 30 novembre 2001.

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



^A Depuis le début des activités, du 26 septembre 2001 au 30 novembre 2001.

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

Catégorie Fidelity Équilibre Canada de la Société de Structure de Capitaux Fidelity Rendement passé – suite

Série F5



^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



^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.

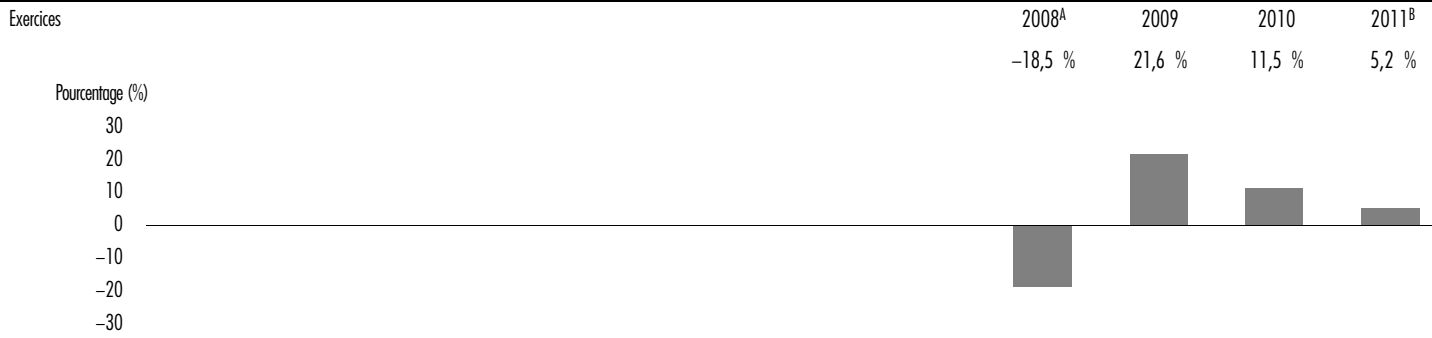
Série T5



^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.

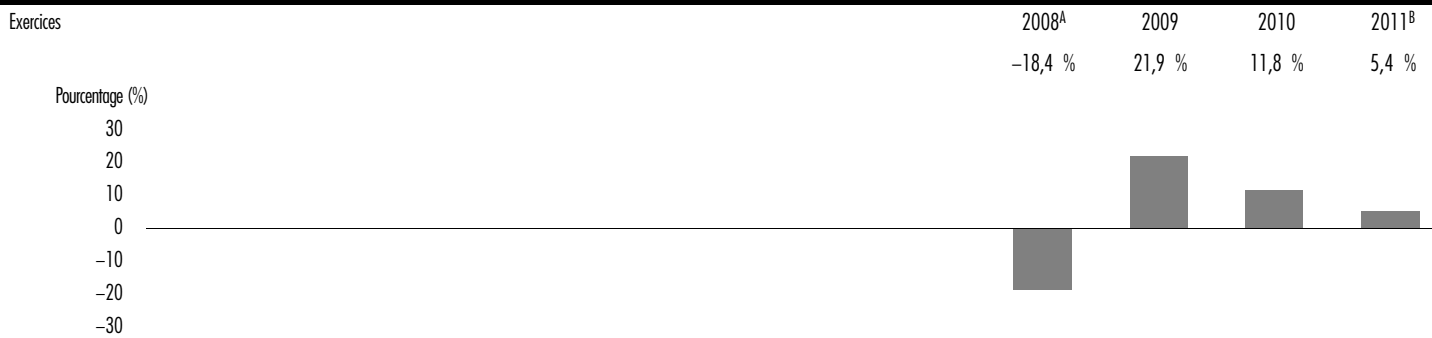
Série T8



^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.

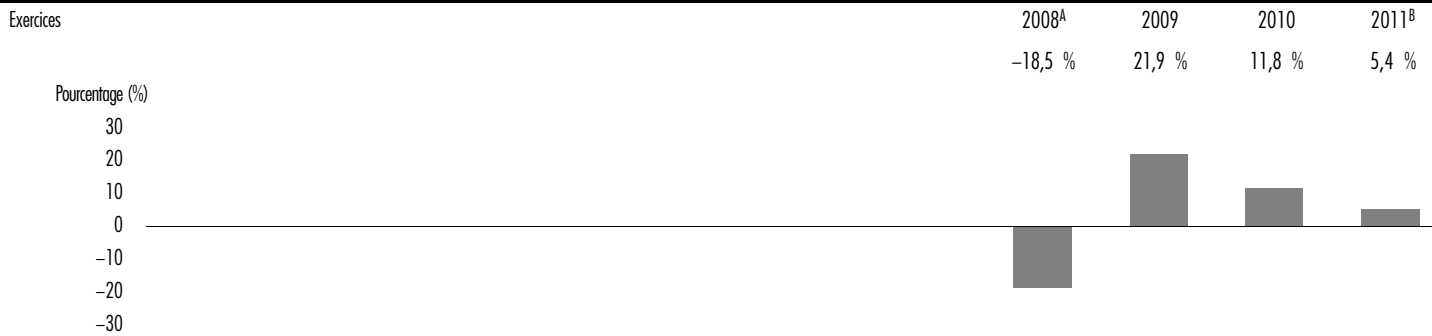
Série S5



^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



^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 Équilibre Canada 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	43,3
Obligations canadiennes	36,0
Obligations étrangères	10,3
Actions étrangères	4,8
Trésorerie et équivalents	5,4
Autres actifs nets (passifs)	0,2
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	12,3
Services financiers	12,0
Matières de base	11,6
Produits industriels	4,2
Biens de consommation discrétionnaire	3,7
Soins de santé	1,7
Biens de consommation de base	1,2
Technologies de l'information	1,1
Autres (individuellement moins de 1 %)	0,3
Obligations canadiennes	36,0
Obligations étrangères	10,3
Trésorerie et équivalents	5,4
Autres actifs nets (passifs)	0,2

Répartition géographique

	% de l'actif net de la Catégorie
Canada	79,3
États-Unis	12,0
Australie	1,3
Autres (individuellement moins de 1 %)	1,8
Trésorerie et équivalents	5,4
Autres actifs nets (passifs)	0,2

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. Gouvernement du Canada*	6,4
2. Trésorerie et équivalents	5,4
3. Canada Housing Trust No. 1*	3,6
4. The Toronto-Dominion Bank	3,4
5. Suncor Energy, Inc.	3,3
6. Royal Bank of Canada	2,6
7. Canadian Imperial Bank of Commerce	2,3
8. Province de l'Ontario*	2,2
9. Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	2,1
10. Goldcorp, Inc.	1,9
11. Province de Québec*	1,7
12. Canadian National Railway Co.	1,6
13. Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	1,4
14. Silver Wheaton Corp.	1,3
15. Baytex Energy Corp.	1,2
16. Talisman Energy, Inc.	1,1
17. Province du Manitoba*	1,1
18. Gildan Activewear, Inc.	1,1
19. Eldorado Gold Corp.	0,9
20. Magna International, Inc.	0,9
21. IAMGOLD Corp.	0,9
22. The Toronto-Dominion Bank*	0,9
23. Intact Financial Corp.	0,8
24. CGI Group, Inc.	0,8
25. Bank of Nova Scotia	0,8
	<u>49,7</u>

*Émetteur d'obligations

Total de l'actif net de la Catégorie 1 229 301 000 \$



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.