



Fonds Fidelity Discipline Actions^{MD} Canada

**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 Discipline Actions^{MD} Canada

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

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

Analyse du rendement par la direction

Résultats

Le Fonds Fidelity Discipline Actions^{MD} Canada (le « Fonds »), série B, après déduction des frais et des charges, a enregistré un rendement de -10,6 % 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 de référence du Fonds, l'indice complémentaire S&P/TSX, qui est considéré comme étant représentatif de l'ensemble des marchés des actions canadiennes, a affiché un rendement de -8,9 %. La mauvaise performance du Fonds par rapport à l'indice de référence est principalement attribuable aux investissements du Fonds dans des titres des secteurs des produits industriels et de l'énergie. À la fin de la période visée, le secteur de l'énergie et le secteur des produits industriels représentaient respectivement 25,0 % et 6,0 % de l'actif du Fonds, contre des pondérations de 27,1 % et 5,8 % pour l'indice de référence.

L'indice composé plafonné S&P/TSX est comparable à l'indice composé S&P/TSX, à l'exception de la différence dans l'ajustement des pondérations sectorielles.

Le marché boursier canadien a enregistré une baisse au cours de l'exercice visé, en raison des incertitudes causées par la crise de la dette dans la zone euro et les faibles perspectives de croissance économique en Chine. Toutefois, l'élan économique du Canada est resté rigoureux dans la dernière partie de 2011, grâce à la croissance du PIB canadien dans le troisième trimestre à un taux annualisé de 3,5 %. Un accroissement des exportations a permis de calmer les inquiétudes croissantes concernant la croissance bien plus lente ou les conjonctures de récession du pays.

Au cours du semestre terminé le 31 décembre 2011, le gestionnaire de portefeuilles a gardé des pondérations sectorielles semblables à celles de son indice de référence, misant sur la sélection des titres pour permettre au Fonds de devancer ce dernier. Malgré un positionnement sectoriel neutre, le portefeuille peut dévier de l'indice de référence au niveau de ses participations aux secteurs et aux sociétés.

Au cours de la période visée, le gestionnaire a réduit la participation du Fonds au secteur des biens de consommation discrétionnaire, comme ceux des services aux consommateurs et des produits ménagers durables, en raison de leur nature cyclique et d'une reprise économique incertaine marquant le paysage économique actuel. Il a également réduit l'exposition au secteur de la fabrication de matériel et d'équipement informatique, particulièrement les sociétés fabricant des téléphones intelligents qui ont éprouvé des retards dans le lancement de leurs produits et enregistré des pertes de parts de marché. Le gestionnaire a augmenté la participation du Fonds dans le secteur des entreprises de premier ordre à forte capitalisation dans les secteurs relativement défensifs des biens de consommation de base, des soins de santé et des services de télécommunications. Dans le domaine financier, il a vendu des titres de compagnies d'assurance et de banques. Toutefois, il a accru la participation dans des titres bancaires présentant un profil d'affaire et de risque plus solide, ainsi que dans ceux censés profiter des efforts d'expansion aux États-Unis. L'exposition aux titres du secteur des fiducies de placement immobilier est restée marginale. Dans le secteur énergétique, les placements dans certains titres de compagnies de pipelines ont augmenté; il a réduit l'exposition à des titres à bêta élevé, de moindre qualité, particulièrement dans le secteur de la production et de l'exploration de gaz et de pétrole. Dans le secteur des matières de base, le Fonds a maintenu son exposition à des titres de compagnies aurifères, en se concentrant particulièrement sur les sociétés à grande et moyenne capitalisation. La surpondération s'est poursuivie dans des titres de compagnies fabricant d'engrais qui sont censées profiter de la forte tendance à long terme que représente la demande en matière de produits alimentaires, ainsi que dans ceux de compagnies gazières se distinguant par des activités stables et un solide potentiel de croissance. Compte tenu du ralentissement de l'économie mondiale, il a vendu certains titres de sociétés de mines et métaux diversifiés.

Événements récents

Le gestionnaire de portefeuille principal, M. Andrew Marchese, pense que l'économie se trouve encore dans les dernières phases du cycle économique; il surveille le marché pour déceler les signes d'un tournant annonciateur du début d'un nouveau cycle. Il garde l'œil sur l'économie chinoise, qui peut avoir une incidence directe sur les secteurs canadiens basés sur les ressources naturelles; il surveille également les décisions politiques prises afin de résoudre la crise de la dette dans la zone euro. Il relève que les États-Unis ont récemment affiché des données positives sur l'emploi, mais il reste à voir si la tendance va se prolonger durablement. Dans cette conjoncture, il cible les sociétés qui sont dirigées par des équipes chevronnées et qui sont en mesure de faire croître leurs bénéfices dans un contexte difficile. En s'appuyant sur les recherches fondamentales ascendantes effectuées par une équipe d'analystes sectoriels concentrés sur le Canada, le Fonds demeure à l'affût des meilleures occasions de placement parmi une grande variété de sociétés et de secteurs d'activité pour l'ensemble du marché canadien.

Fonds Fidelity Discipline Actions^{MD} Canada **Analyse du rendement par la direction – suite**

Événements récents – suite

Les pondérations sectorielles du Fonds sont demeurées étroitement conformes à celles des dix secteurs définis par les normes de classification des secteurs (GICS) de l'indice S&P/TSX, témoignant ainsi de l'intention de l'équipe de gestionnaires d'ajouter de la valeur par l'entremise de la sélection des titres plutôt qu'en misant sur une répartition sectorielle active. Toutefois, la sélection des titres peut entraîner des surpondérations ou des sous-pondérations par rapport à l'indice sur le plan des sous-secteurs.

Au 31 décembre 2011, le secteur des services financiers représentait la principale participation absolue du Fonds, suivi de ceux de l'énergie et des matières de base. Sur le plan sectoriel, les banques représentaient la principale participation du Fonds, suivies par les sociétés aurifères. À la fin de la période, les secteurs de la vente au détail des produits alimentaires et des biens de consommation de base représentaient la surpondération la plus notable, suivis des secteurs des mines et métaux précieux. Le secteur des banques était le moins bien représenté, suivi du secteur de la production et de l'exploration de gaz et de pétrole et des sociétés de mines et métaux diversifiés.

Normes comptables

Passage aux normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) avait prévu d'adopter, à partir du 1^{er} janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles ont été publiées par le Conseil des normes comptables internationales. Par la suite, le CNC a reporté l'adoption des IFRS pour les sociétés de placement, ce qui comprend les fonds de placement. Les sociétés de placement peuvent continuer d'appliquer les PCGR actuels jusqu'aux exercices débutant le 1^{er} janvier 2014 ou après cette date.

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

Opérations entre apparentés

Gestionnaire et conseiller en valeurs

Le Fonds est géré par Fidelity Investments Canada s.r.i. (Fidelity). Fidelity est une filiale à part entière de FMR LLC. FMR LLC est la société mère d'un groupe de filiales collectivement appelées Fidelity Investments.

Fidelity fournit tous les services généraux de gestion et d'administration requis pour assurer le bon fonctionnement des activités quotidiennes du Fonds, ou prend les dispositions à cet effet. Il s'agit de la tenue des livres et des registres et d'autres services administratifs.

Pyramis Global Advisors, LLC (Pyramis), société affiliée à Fidelity, fournit des conseils en placement au Fonds. Pyramis a conclu une entente de sous-conseiller avec Pyramis Canada s.r.i., société affiliée à Fidelity, afin que celle-ci fournisse 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 16 816 000 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, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity des frais d'administration de 2 109 000 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 conseil. Fidelity n'a versé aucune commission à des sociétés de courtage qui lui sont affiliées 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 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A,G}	28,4114 \$	23,6216 \$	21,2014 \$	29,4805 \$	29,2479 \$	27,0519 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2860	0,5755	0,5556	0,5916	0,5862	0,5931
Total des charges	(0,3307)	(0,6913)	(0,5744)	(0,4796)	(0,6604)	(0,6710)
Gain réalisé (perte)	(1,0893)	2,6531	2,0809	(4,4195)	1,8695	4,9198
Gain non réalisé (perte)	(1,9674)	2,5015	0,3412	(4,4814)	0,6440	1,0072
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	(3,1014)	5,0388	2,4033	(8,7889)	2,4393	5,8491
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(2,3402)	(3,5938)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A,B}	—	—	—	—	(2,3402)	(3,5938)
Actif net à la fin de la période^{A,G}	25,3833 \$	28,4114 \$	23,6216 \$	21,2014 \$	29,4805 \$	29,3130 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	431 562 \$	536 352 \$	512 046 \$	477 607 \$	754 130 \$	848 648 \$
Parts en circulation ^C	16 978 064	18 840 506	21 660 329	22 482 694	25 480 183	28 951 266
Ratio des frais de gestion ^D	2,49 %	2,49 %	2,40 %	2,42 %	2,40 %	2,44 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,49 %	2,49 %	2,40 %	2,43 %	2,40 %	2,44 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	34 %	93 %	82 %	140 %	159 %	165 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,16 %	0,25 %	0,23 %	0,31 %	0,39 %	0,39 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	25,4188 \$	28,4680 \$	23,6398 \$	21,2433 \$	29,5967 \$	s.o.

^A 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.

^B 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.

^C Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période de l'exercice indiqué.

^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 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.

^F 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.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A,G}	28,6045 \$	23,7294 \$	21,2534 \$	29,4860 \$	29,2592 \$	27,0636 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2891	0,5822	0,5584	0,5950	0,5977	0,5899
Total des charges	(0,3034)	(0,6352)	(0,5260)	(0,4524)	(0,6222)	(0,6227)
Gain réalisé (perte)	(1,1094)	2,6388	2,0895	(4,2659)	1,7741	5,0599
Gain non réalisé (perte)	(1,9413)	2,1384	0,2854	(3,8545)	1,0676	0,9165
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	(3,0650)	4,7242	2,4073	(7,9778)	2,8172	5,9436
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(2,4088)	(3,6601)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A,B}	—	—	—	—	(2,4088)	(3,6601)
Actif net à la fin de la période^{A,G}	25,5843 \$	28,6045 \$	23,7294 \$	21,2534 \$	29,4860 \$	29,3244 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	1 139 104 \$	1 344 730 \$	1 078 288 \$	941 370 \$	1 238 773 \$	969 196 \$
Parts en circulation ^C	44 461 373	46 917 634	45 406 026	44 205 388	41 847 242	33 050 865
Ratio des frais de gestion ^D	2,28 %	2,28 %	2,19 %	2,21 %	2,19 %	2,23 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,28 %	2,28 %	2,19 %	2,21 %	2,19 %	2,23 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	34 %	93 %	82 %	140 %	159 %	165 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,16 %	0,25 %	0,23 %	0,31 %	0,39 %	0,39 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	25,6201 \$	28,6615 \$	23,7477 \$	21,2954 \$	29,6023 \$	s.o.

^A 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.

^B 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.

^C Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période de l'exercice indiqué.

^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 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.

^F 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.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A,G}	30,7401 \$	25,2177 \$	22,3453 \$	30,6604 \$	30,4559 \$	28,2191 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,3120	0,6256	0,5967	0,6253	0,6234	0,6126
Total des charges	(0,1663)	(0,3453)	(0,2817)	(0,2381)	(0,3225)	(0,3248)
Gain réalisé (perte)	(1,1924)	2,8319	2,2480	(4,3493)	1,8030	5,2256
Gain non réalisé (perte)	(2,1233)	1,8901	(0,2224)	(4,1535)	1,1740	0,9593
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	(3,1700)	5,0023	2,3406	(8,1156)	3,2779	6,4727
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(2,8643)	(4,1848)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A,B}	—	—	—	—	(2,8643)	(4,1848)
Actif net à la fin de la période^{A,G}	27,6548 \$	30,7401 \$	25,2177 \$	22,3453 \$	30,6604 \$	30,5236 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	44 805 \$	49 440 \$	34 185 \$	21 765 \$	24 558 \$	17 715 \$
Parts en circulation ^C	1 617 893	1 605 130	1 354 546	972 123	797 820	580 365
Ratio des frais de gestion ^D	1,16 %	1,16 %	1,11 %	1,11 %	1,10 %	1,12 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	1,16 %	1,16 %	1,11 %	1,11 %	1,10 %	1,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	34 %	93 %	82 %	140 %	159 %	165 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,16 %	0,25 %	0,23 %	0,31 %	0,39 %	0,39 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	27,6935 \$	30,8014 \$	25,2371 \$	22,3894 \$	30,7812 \$	s.o.

^A 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.

^B 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.

^C Ces chiffres sont arrêtés à la fin de la période de l'exercice indiqué.

^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 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.

^F 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.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B,G}	32,6069 \$	26,4439 \$	23,2559 \$	31,5655 \$	31,4073 \$	29,1615 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,3322	0,6568	0,6190	0,6542	0,6474	0,6341
Total des charges	—	—	—	—	—	—
Gain réalisé (perte)	(1,2933)	2,9557	2,3130	(4,3132)	1,7432	5,4043
Gain non réalisé (perte)	(2,1053)	2,2974	0,1186	2,3693	1,6123	1,0136
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(3,0664)	5,9099	3,0506	(1,2897)	4,0029	7,0520
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	(0,0665)	—	(0,0952)	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(3,3295)	(4,7208)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B,C}	(0,0665)	—	(0,0952)	—	(3,3295)	(4,7208)
Actif net à la fin de la période^{B,G}	29,4312 \$	32,6069 \$	26,4439 \$	23,2559 \$	31,5655 \$	31,4772 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	1 169 497 \$	1 292 404 \$	944 669 \$	728 066 \$	404 910 \$	227 029 \$
Parts en circulation ^D	39 681 168	39 557 109	35 695 995	31 244 975	12 777 201	7 212 487
Ratio des frais de gestion ^A	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^A	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Taux de rotation du portefeuille ^E	34 %	93 %	82 %	140 %	159 %	165 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,16 %	0,25 %	0,23 %	0,31 %	0,39 %	0,39 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	29,4724 \$	32,6719 \$	26,4643 \$	23,3018 \$	31,6900 \$	s.o.

^A Aucuns frais ne sont imputés à cette série.

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

^C Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

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

^E 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.

^F 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.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	15,5559 \$	13,5074 \$	12,6343 \$	18,7136 \$	19,6080 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1547	0,3238	0,3267	0,3686	0,4083	0,2549
Total des charges	(0,1759)	(0,3824)	(0,3361)	(0,2979)	(0,4401)	(0,2977)
Gain réalisé (perte)	(0,5871)	1,5344	1,2047	(2,5196)	0,9430	2,5585
Gain non réalisé (perte)	(1,0710)	1,4193	0,0786	(0,9107)	1,3141	(0,0468)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(1,6793)	2,8951	1,2739	(3,3596)	2,2253	2,4689
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(1,5380)	(2,4907)
Remboursement de capital	(0,4080)	(0,6960)	(0,5760)	(0,7980)	(1,0200)	(0,6800)
Total des distributions^{B, C}	(0,4080)	(0,6960)	(0,5760)	(0,7980)	(2,5580)	(3,1707)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	13,5078 \$	15,5559 \$	13,5074 \$	12,6343 \$	18,7136 \$	19,6518 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	2 592 \$	3 307 \$	3 255 \$	2 464 \$	1 801 \$	365 \$
Parts en circulation ^D	191 650	212 141	240 793	194 605	95 857	18 588
Ratio des frais de gestion ^F	2,45 %	2,45 %	2,40 %	2,43 %	2,40 %	2,42 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,45 %	2,45 %	2,40 %	2,44 %	2,40 %	2,42 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	34 %	93 %	82 %	140 %	159 %	165 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,16 %	0,25 %	0,23 %	0,31 %	0,39 %	0,39 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	13,5268 \$	15,5870 \$	13,5178 \$	12,6594 \$	18,7877 \$	s.o.

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

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

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

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

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

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

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

^H Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A,G}	18,6948 \$	16,6649 \$	16,0100 \$	24,7108 \$	26,7780 \$	26,9061 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1850	0,3947	0,4057	0,4727	0,5318	0,5632
Total des charges	(0,2142)	(0,4755)	(0,4205)	(0,3950)	(0,5958)	(0,6502)
Gain réalisé (perte)	(0,7271)	1,8019	1,5276	(3,5575)	1,4541	4,8111
Gain non réalisé (perte)	(1,2613)	1,6729	0,3221	(3,3365)	1,2589	0,9067
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	(2,0176)	3,3940	1,8349	(6,8163)	2,6490	5,6308
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(2,0715)	(3,4581)
Remboursement de capital	(0,7440)	(1,3380)	(1,1880)	(1,7040)	(2,2200)	(2,2200)
Total des distributions^B	(0,7440)	(1,3380)	(1,1880)	(1,7040)	(4,2915)	(5,6781)
Actif net à la fin de la période^{A,G}	15,9811 \$	18,6948 \$	16,6649 \$	16,0100 \$	24,7108 \$	26,8381 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	31 467 \$	38 099 \$	33 819 \$	33 530 \$	45 689 \$	24 451 \$
Parts en circulation ^C	1 966 218	2 033 865	2 027 766	2 090 138	1 841 622	911 072
Ratio des frais de gestion ^D	2,50 %	2,51 %	2,40 %	2,42 %	2,40 %	2,44 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,50 %	2,51 %	2,41 %	2,43 %	2,40 %	2,44 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	34 %	93 %	82 %	140 %	159 %	165 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,16 %	0,25 %	0,23 %	0,31 %	0,39 %	0,39 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	16,0037 \$	18,7323 \$	16,6778 \$	16,0418 \$	24,8091 \$	s.o.

^A 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.

^B 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.

^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 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.

^F 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.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	15,7907 \$	13,6844 \$	12,7626 \$	18,8543 \$	19,7504 \$	20,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1588	0,3372	0,3399	0,3683	0,4051	0,2381
Total des charges	(0,1644)	(0,3636)	(0,3112)	(0,2930)	(0,4059)	(0,2753)
Gain réalisé (perte)	(0,6134)	1,3348	1,2075	(2,7189)	0,9559	2,7733
Gain non réalisé (perte)	(1,0304)	0,1867	(0,7033)	(4,7715)	1,1707	(0,3033)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	(1,6494)	1,4951	0,5329	(7,4151)	2,1258	2,4328
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(1,5924)	(2,5344)
Remboursement de capital	(0,4140)	(0,7020)	(0,5760)	(0,7980)	(1,0200)	(0,6800)
Total des distributions^{B, C}	(0,4140)	(0,7020)	(0,5760)	(0,7980)	(2,6124)	(3,2144)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	13,7227 \$	15,7907 \$	13,6844 \$	12,7626 \$	18,8543 \$	19,7946 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	3 578 \$	3 710 \$	1 328 \$	518 \$	1 153 \$	219 \$
Parts en circulation ^D	260 345	234 497	96 953	40 495	60 909	11 054
Ratio des frais de gestion ^E	2,29 %	2,29 %	2,19 %	2,20 %	2,19 %	2,21 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,29 %	2,29 %	2,19 %	2,20 %	2,19 %	2,21 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	34 %	93 %	82 %	140 %	159 %	165 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,16 %	0,25 %	0,23 %	0,31 %	0,39 %	0,39 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	13,7420 \$	15,8223 \$	13,6950 \$	12,7878 \$	18,9289 \$	s.o.

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

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

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

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

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

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

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

^H Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A,G}	18,8326 \$	16,7454 \$	16,0512 \$	24,7154 \$	26,7883 \$	26,9206 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1876	0,3992	0,4115	0,4721	0,5284	0,5642
Total des charges	(0,1961)	(0,4350)	(0,3855)	(0,3589)	(0,5439)	(0,5766)
Gain réalisé (perte)	(0,7252)	1,7924	1,5371	(3,3506)	1,5204	4,7996
Gain non réalisé (perte)	(1,2086)	1,4291	0,0296	(3,1971)	0,8413	0,8674
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{A,B}	(1,9423)	3,1857	1,5927	(6,4345)	2,3462	5,6546
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(2,1306)	(3,5217)
Remboursement de capital	(0,7500)	(1,3440)	(1,1880)	(1,7040)	(2,2200)	(2,2200)
Total des distributions^{A,B}	(0,7500)	(1,3440)	(1,1880)	(1,7040)	(4,3506)	(5,7417)
Actif net à la fin de la période^{A,G}	16,1191 \$	18,8326 \$	16,7454 \$	16,0512 \$	24,7154 \$	26,8483 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	16 080 \$	18 140 \$	14 123 \$	10 490 \$	13 531 \$	8 773 \$
Parts en circulation ^C	996 172	961 309	842 726	652 242	545 317	326 761
Ratio des frais de gestion ^D	2,28 %	2,28 %	2,19 %	2,21 %	2,19 %	2,23 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,28 %	2,28 %	2,19 %	2,21 %	2,19 %	2,23 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	34 %	93 %	82 %	140 %	159 %	165 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,16 %	0,25 %	0,23 %	0,31 %	0,39 %	0,39 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	16,1419 \$	18,8704 \$	16,7583 \$	16,0831 \$	24,8136 \$	s.o.

^A 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.

^B 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.

^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 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.

^F 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.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} 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 afin de verser les frais de souscription et les commissions de suivi aux courtiers inscrits à la répartition des parts du Fonds, ainsi qu'afin de payer les frais administratifs et de gestion des placements principaux.

	Parts de série A	Parts de série B	Parts de série F	Parts de 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*	37,01	54,05	—	24,79	85,78	54,05	54,05
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	62,99	45,95	100,00	75,21	14,22	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 Discipline Actions^{MD} Canada

Rendement passé

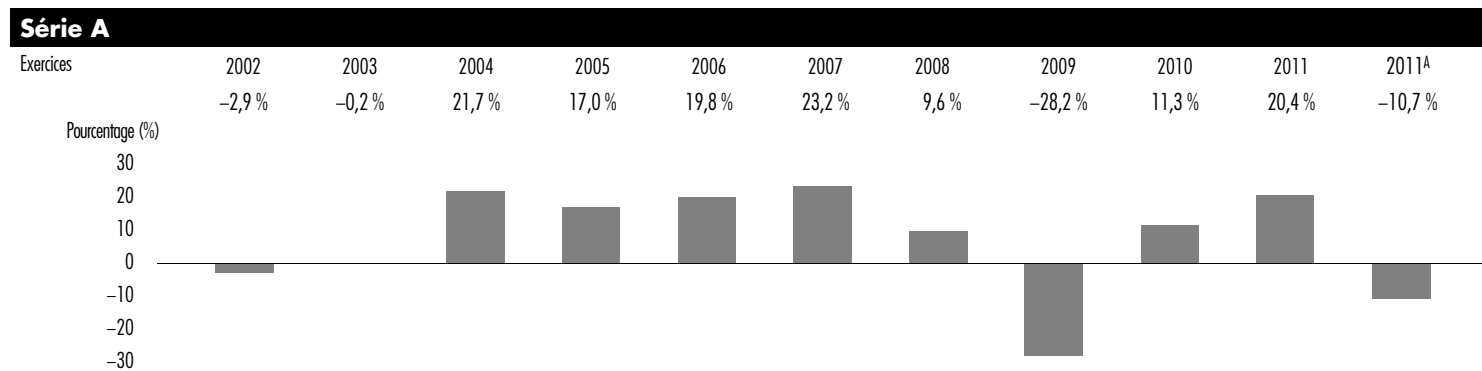
Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le Fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels de celui-ci. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'achat, de rachat, de distribution 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.

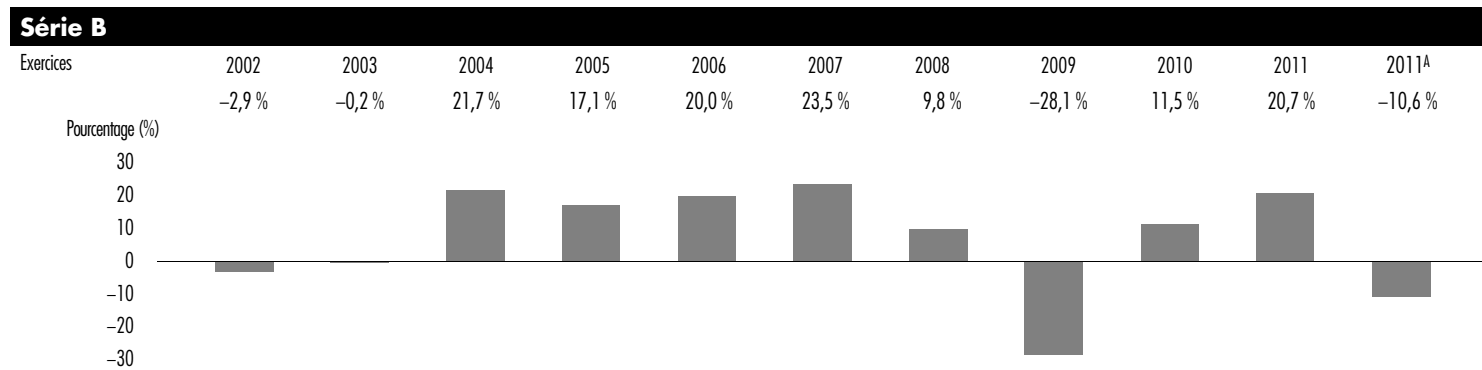
Le 10 janvier 2005, Fidelity a cessé d'offrir des parts de série T8 à FSI et créé des parts de série S8, assorties uniquement de l'option à FSI. Toutes les parts de série T8 à FSI en circulation ont été converties en parts de série S8. Les parts de série S8 comportent des frais de gestion inférieurs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



^A Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.



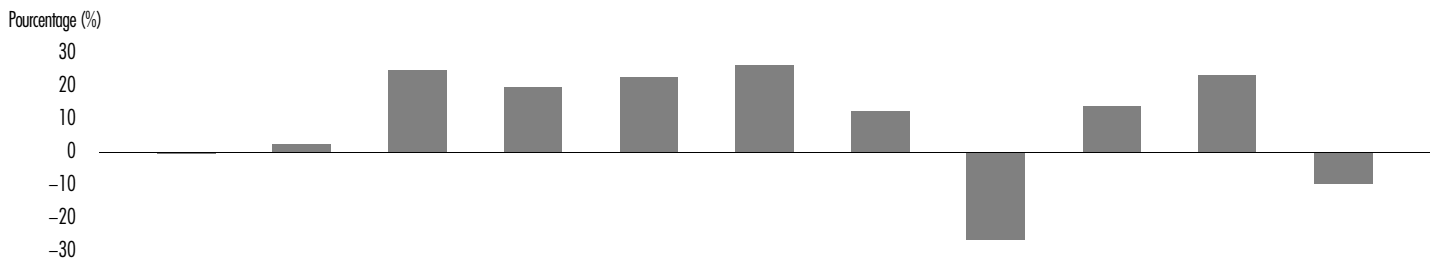
^A Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.



^A Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série O

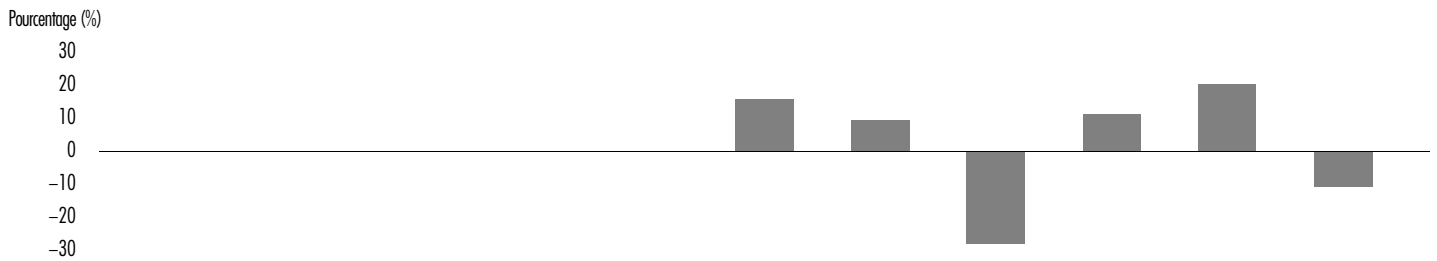
Exercices	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 ^A
	-0,4 %	2,3 %	24,8 %	19,8 %	22,8 %	26,3 %	12,3 %	-26,5 %	14,0 %	23,5 %	-9,6 %



^A Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série T5

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	15,8 %	9,6 %	-28,2 %	11,3 %	20,5 %	-10,7 %

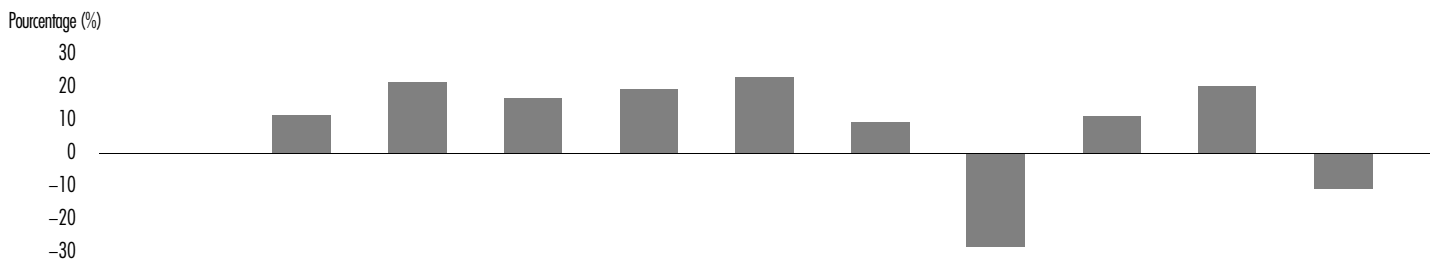


^A Depuis le début des opérations, entre le 6 novembre 2006 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série T8

Exercices	2003 ^A	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	11,6 %	21,8 %	17,0 %	19,7 %	23,2 %	9,7 %	-28,2 %	11,3 %	20,4 %	-10,7 %

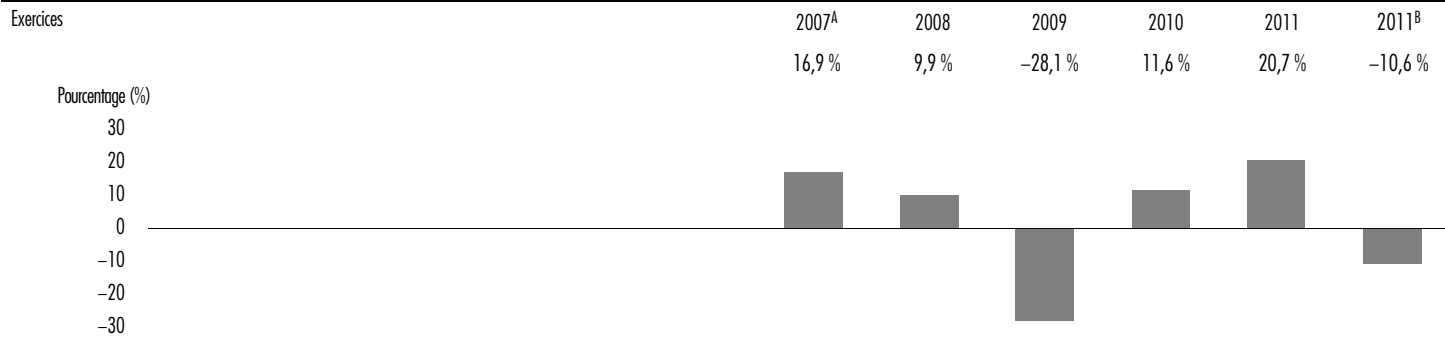


^A Depuis le début des opérations, entre le 31 octobre 2002 et le 30 juin 2003.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Fonds Fidelity Discipline Actions^{MD} Canada
Rendement passé – suite

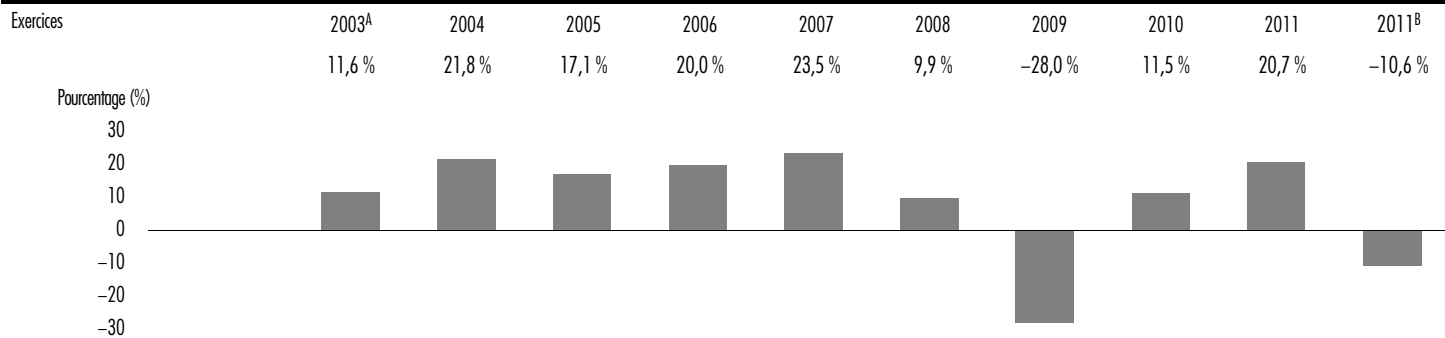
Série S5



^A Depuis le début des opérations, entre le 6 novembre 2006 et le 30 juin 2007.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série S8



^A Depuis le début des opérations, entre le 31 octobre 2002 et le 30 juin 2003.

^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Fonds Fidelity Discipline Actions^{MD} Canada

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2011

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Actions canadiennes	87,3
Actions étrangères	8,9
Trésorerie et équivalents	4,3
Autres actifs nets (passifs)	(0,5)

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds
Services financiers	26,9
Énergie	25,0
Matières de base	21,3
Produits industriels	6,0
Services de télécommunications	5,1
Biens de consommation de base	3,9
Biens de consommation discrétionnaire	3,2
Services publics	2,0
Soins de santé	1,4
Technologies de l'information	1,4
Trésorerie et équivalents	4,3
Autres actifs nets (passifs)	(0,5)

Les 25 titres vedettes

	% de l'actif net du Fonds
1. Banque Toronto-Dominion	9,4
2. Banque de Montréal	5,5
3. Trésorerie et équivalents	4,3
4. Barrick Gold Corp.	4,2
5. Canadian National Railway Co.	3,1
6. Cenovus Energy, Inc.	3,1
7. Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	2,9
8. TransCanada Corp.	2,7
9. Suncor Energy, Inc.	2,7
10. Enbridge, Inc.	2,6
11. Intact Financial Corp.	2,5
12. Manulife Financial Corp.	2,3
13. Shoppers Drug Mart Corp.	2,3
14. Canadian Natural Resources Ltd.	1,9
15. Rogers Communications, Inc.	1,9
16. Crescent Point Energy Corp.	1,8
17. Silver Wheaton Corp.	1,7
18. Banque Royale du Canada	1,6
19. Alimentation Couche-Tard, Inc.	1,6
20. Baytex Energy Corp.	1,5
21. BCE, Inc.	1,5
22. Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	1,4
23. Eldorado Gold Corp.	1,4
24. TELUS Corp.	1,4
25. Goldcorp, Inc.	1,3
	<u>66,6</u>

Total de l'actif net du Fonds 2 834 718 000 \$

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 ou celui de SEDAR à sedar.com.



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

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

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

Conseiller en valeurs

Pyramis Global Advisors, LLC
Boston, Massachusetts

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
Toronto, Ontario

Visitez notre site Web à

www.fidelity.ca

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

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