



Fonds Fidelity Revenu mensuel

**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 Revenu mensuel

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 5 octobre 2011, Don Newman est devenu le gestionnaire de portefeuilles pour la portion du Fonds concernant les actions à rendement élevé, succédant à Cecilia Mo.

Le Fonds Fidelity Revenu mensuel (le « Fonds »), série B, a affiché un rendement de 0,6 % net des frais et dépenses pour le semestre terminé le 31 décembre 2011. Le rendement net des autres séries de parts de ce Fonds est comparable à celui des parts de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice complémentaire S&P/TSX, qui est considéré comme étant représentatif de l'ensemble des marchés des actions canadiennes, a affiché un rendement de -8,9 % (en dollars canadiens) pour la période visée. Le Fonds a devancé l'indice de référence général en raison du positionnement défensif sur les actions, ainsi que l'exposition à des actions à revenu fixe, lesquelles ont surpassé les marchés boursiers en général, après que les investisseurs aient boudé les actifs risqués dans un contexte d'inquiétude au sujet du ralentissement économique mondial et de la crise de la dette en Europe. Le mandat du Fonds est de détenir une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe afin d'offrir aux investisseurs un portefeuille diversifié en plusieurs catégories d'actions et de titres axés sur le revenu.

L'indice de référence du Fonds, l'indice combiné Revenu mensuel, a dégagé un rendement de 2,6 % pour la période visée. La sous-performance du Fonds par rapport à l'indice de référence est principalement attribuable à l'investissement dans des fiducies de placement immobilier. Au cours des trois derniers mois de la période visée, le gestionnaire de portefeuille a réduit la participation du Fonds aux titres immobiliers.

L'indice combiné du Fonds est constitué de 30 % de l'indice plafonné de valeur MSCI Canada, 20 % de l'indice combiné Dividendes Plus, 30 % de l'indice obligataire universel DEX, 10 % de l'indice BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained et 10 % de l'indice Barclays Capital US Investment Grade CMBS. L'indice combiné Dividendes Plus est composé à 80 % d'une combinaison des quatre sous-secteurs S&P/TSX (services de télécommunication, services publics, services de stockage et de transport de pétrole et du gaz, et FPI) et à 20 % de l'indice composé du FPI américain S&P couvert en dollars canadiens.

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.

Comparativement à son indice de référence, le Fonds a terminé sa période avec moins de participation dans les actions. La part des actions dans les placements provenait d'une combinaison d'entreprises canadiennes et américaines et de fiducies de placements immobiliers américaines. Le Fonds est principalement investi au Canada; les gestionnaires de portefeuille pensent que la demande à plus long terme en ce qui concerne les actions de ressources naturelles reste favorable pour le pays. Les placements à revenu fixe de qualité supérieure ont légèrement augmenté, tandis que ceux à rendement élevé ont légèrement diminué. Le Fonds conserve une participation modeste dans les obligations américaines à rendement élevé et convertibles compte tenu de leur évaluation attrayante.

Au cours de la période visée, le Fonds a eu recours à des contrats de change à terme, conformément à ses objectifs et stratégies de placement, afin de se couvrir du mieux possible contre les répercussions des fluctuations des taux de change sur les rendements des titres à revenu fixe et convertibles libellés en devises étrangères du Fonds. Toutefois, le recours aux contrats de change à terme n'élimine pas complètement les effets des fluctuations des taux de change sur les rendements. Les rendements du Fonds diffèrent des rendements libellés en monnaie locale des placements sous-jacents du Fonds.

Les placements du Fonds dans les titres à revenu fixe libellés en devises étrangères et dans les fiducies de placements immobiliers aux États-Unis restent couverts en dollars canadiens.

Au cours de la période visée, la valeur du dollar américain a augmenté d'environ 6,0 % par rapport au dollar canadien. La position du Fonds dans les contrats de change à terme a nuí au rendement.

Au cours du semestre terminé le 31 décembre 2011, les placements du Fonds dans le secteur des matières de base ont diminué, et à la fin de la période visée, ses placements par rapport à l'indice de référence étaient négligeables. Le gestionnaire du portefeuille d'actions a des inquiétudes concernant le ralentissement de l'économie des pays émergents et pense que le cycle économique se trouve dans sa dernière phase, ce qui pourrait avoir des retombées négatives sur les prix des marchandises et des ressources. La participation du Fonds au secteur de l'énergie a été accrue en particulier dans les actions de sociétés à forte capitalisation du secteur intégré du pétrole et du gaz. Le gestionnaire de portefeuille mise davantage sur les actions du secteur énergétique qui sont moins sensibles aux changements dans les perspectives de croissance de l'économie mondiale et qui affichent des caractéristiques fondamentales solides. Le Fonds avait une répartition plus grande que celle de l'indice

Fonds Fidelity Revenu mensuel

Analyse du rendement par la direction – suite

de référence dans les secteurs défensifs comme les soins de santé et les biens de consommation. Dans le secteur des soins de santé, le gestionnaire misait davantage sur les sociétés ayant des besoins plus faibles en capital, un faible niveau d'endettement et un flux de trésorerie libre attrayant. Il a également fait des placements supplémentaires dans une société pharmaceutique européenne dotée d'évaluations attrayantes et ayant un bon bilan, et investi dans des sociétés prêtes à faire l'objet d'une acquisition. Cependant, la participation dans le secteur des biens de consommation de base a diminué durant la période, principalement en raison des liquidations à profit. Le gestionnaire a continué à investir dans des sociétés dotées d'évaluations attrayantes, misant sur les entreprises offrant des bénéfices stables et défensifs. Le Fonds a également réparti davantage dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire que l'indice de référence; le gestionnaire a favorisé certaines sociétés du secteur des médias selon les mérites des caractéristiques individuelles des actions.

Dans le portefeuille des obligations de première qualité, les gestionnaires de portefeuille ont légèrement augmenté leur participation aux obligations d'État en ajoutant des émissions assorties de prix intéressants. Cependant, la participation du Fonds aux obligations provinciales a été réduite, dans le but de profiter d'occasions attrayantes émanant d'autres émissions. Au cours de l'exercice, la participation du Fonds aux obligations de sociétés a légèrement été réduite. Parmi les émissions d'obligations de sociétés, la composante du secteur des services financiers représentait la principale participation. Parmi les titres des sociétés de services financiers, le Fonds s'est le plus éloigné des répartitions de son indice de référence en prenant une plus grande participation dans les créances bancaires. Comparativement à leurs consœurs mondiales, les banques canadiennes semblent fortes et présentent des bilans solides. Le Fonds a également favorisé la participation aux obligations émises dans les secteurs des communications, des produits industriels, de l'énergie, des infrastructures et de l'immobilier; il a ainsi pu tirer parti d'émissions assorties de prix intéressants. Le portefeuille a également maintenu une participation hors indice dans des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et des titres adossés à des actifs. Les caractéristiques sous-jacentes des titres particuliers dans lesquels le Fonds est investi demeurent positives et, selon les gestionnaires, leurs prix actuels n'en reflètent ni la valeur ni le risque.

Parmi les titres à revenu fixe et à rendement élevé émis par les États-Unis, le gestionnaire de portefeuille a continué de s'appuyer sur une approche équilibrée, adoptant une position défensive pour le portefeuille. Il considère que les caractéristiques fondamentales du secteur demeurent favorables, avec un bon volume de nouvelles émissions et une bonne liquidité.

Événements récents

Les gestionnaires de portefeuille principaux Geoff Stein et Derek Young continuent de percevoir une croissance de l'économie mondiale à la traîne, ainsi que des risques économiques importants en Europe et en Chine. Ils relèvent que les risques macroéconomiques mondiaux actuels représentent une entrave pour les marchés boursiers et favorisent l'intensification de la volatilité à court terme. Dans cette conjoncture, les gestionnaires de portefeuilles du Fonds ont choisi minutieusement l'orientation du Fonds, avec des participations dans des catégories d'actifs qui s'éloignent peu de sa composition neutre. Dans les composantes en actions du Fonds, les gestionnaires de portefeuilles continuent à adopter une approche prudente, orientant le portefeuille vers des secteurs défensifs tels que les biens de consommation de base et les services publics, tout en évitant les secteurs cycliques du marché, notamment les matières de base et l'énergie. Le secteur des services financiers a continué de représenter la plus importante participation du Fonds, suivi de celui des biens de consommation de base.

Dans le portefeuille des titres à revenu fixe, même si l'économie mondiale connaît un redressement, de nombreux éléments demeurent une source d'inquiétude pour les gestionnaires, notamment la crise européenne de la dette souveraine et des données économiques décevantes. Par conséquent, les gestionnaires chercheront à s'assurer que le portefeuille demeure extrêmement liquide afin de pouvoir profiter des occasions d'achat avantageuses que les conditions actuelles de volatilité exacerbée pourraient offrir. Les gestionnaires de portefeuilles sont encouragés par les occasions de placement créées par la conjoncture économique actuelle, en particulier dans les secteurs des obligations de sociétés et de la titrisation des créances. Parmi les titres à revenu fixe, les obligations de sociétés représentaient la principale participation du Fonds en termes absolus.

En décembre, les gestionnaires principaux ont pris une petite participation dans des titres à taux d'intérêt variable en tant que source additionnelle de revenu. Cet investissement est conforme au mandat et aux stratégies du Fonds.

Normes comptables

Passage aux normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) avait prévu d'adopter, à partir du 1^{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 des ententes de sous-conseiller avec Fidelity Investments Money Management Inc., FMR Co, Inc. et Pyramis Canada s.r.i., sociétés affiliées à Fidelity, afin que celles-ci fournissent des conseils relativement à l'ensemble ou à une portion des placements du Fonds. Pyramis fournit des conseils en placement à l'égard du portefeuille du Fonds et prend les dispositions quant à l'achat et à la vente des placements du portefeuille, y compris toutes les activités de courtage nécessaires.

Le Fonds verse à Fidelity et à Pyramis des frais mensuels de gestion et de conseil pour leurs services, d'après la valeur liquidative de chaque série de parts, calculés quotidiennement et exigibles mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity et à Pyramis des frais de gestion et de conseil en placement de 31 435 000 dollars.

Frais d'administration

Fidelity impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains frais liés aux fonds, comme les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant, les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. Le Fonds verse un taux annuel calculé par palier et établi en fonction de la valeur de l'actif net de chaque série, calculée quotidiennement et exigible mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity des frais d'administration de 3 891 000 dollars.

Commissions de courtage

Le Fonds peut confier une partie de ses opérations de portefeuille à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity, dont National Financial Services LLC, pourvu qu'il ait déterminé que les compétences de ces sociétés affiliées en matière d'exécution des opérations et les coûts de ces services sont comparables à ceux de sociétés de courtage admissibles non affiliées pour effectuer des opérations sans conseils. Les commissions versées à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity se sont élevées à moins de 500 dollars 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.

	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}	13,7618 \$	12,0543 \$	10,6610 \$	12,3175 \$	13,2293 \$	12,4659 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2446	0,4884	0,5544	0,5956	0,5127	0,6697
Total des charges	(0,1551)	(0,3019)	(0,2623)	(0,2316)	(0,2779)	(0,2916)
Gain réalisé (perte)	(0,0009)	0,8066	0,2391	(0,8473)	0,4473	0,7083
Gain non réalisé (perte)	0,0270	0,8273	1,0693	(1,0097)	(0,7893)	0,5392
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,1156	1,8204	1,6005	(1,4930)	(0,1072)	1,6256
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0890)	(0,1914)	(0,2806)	(0,3456)	(0,3133)	(0,3331)
Sur les dividendes	(0,0104)	(0,0039)	(0,0090)	(0,0119)	(0,0057)	(0,0508)
Sur les gains en capital	(0,1602)	—	—	—	(0,4827)	(0,5077)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A, B}	(0,2596)	(0,1953)	(0,2896)	(0,3575)	(0,8017)	(0,8916)
Actif net à la fin de la période^{A, G}	13,5712 \$	13,7618 \$	12,0543 \$	10,6610 \$	12,3175 \$	13,2316 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	1 186 388 \$	1 001 817 \$	633 138 \$	492 390 \$	645 974 \$	657 823 \$
Parts en circulation ^C	87 393 547	72 760 310	52 497 750	46 155 765	52 345 455	49 716 180
Ratio des frais de gestion ^D	2,29 %	2,29 %	2,22 %	2,23 %	2,22 %	2,26 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,29 %	2,29 %	2,22 %	2,23 %	2,22 %	2,26 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	24 %	35 %	41 %	34 %	24 %	34 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,12 %	0,11 %	0,14 %	0,05 %	0,04 %	0,08 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	13,5752 \$	13,7687 \$	12,0603 \$	10,6680 \$	12,3406 \$	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.

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}	13,7640 \$	12,0565 \$	10,6629 \$	12,3201 \$	13,2294 \$	12,4685 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2446	0,4865	0,5577	0,5974	0,7151	0,6974
Total des charges	(0,1413)	(0,2755)	(0,2378)	(0,2102)	(0,2526)	(0,2661)
Gain réalisé (perte)	(0,0013)	0,8192	0,2482	(0,8276)	0,2357	0,6883
Gain non réalisé (perte)	0,0235	0,7598	0,9415	(0,7990)	(0,7288)	0,5106
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,1255	1,7900	1,5096	(1,2394)	(0,0306)	1,6302
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1006)	(0,2182)	(0,3046)	(0,3658)	(0,3369)	(0,3545)
Sur les dividendes	(0,0105)	(0,0044)	(0,0096)	(0,0124)	(0,0057)	(0,0538)
Sur les gains en capital	(0,1622)	—	—	—	(0,4848)	(0,5098)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A, B}	(0,2733)	(0,2226)	(0,3142)	(0,3782)	(0,8274)	(0,9181)
Actif net à la fin de la période^{A, G}	13,5734 \$	13,7640 \$	12,0565 \$	10,6629 \$	12,3201 \$	13,2338 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	2 175 416 \$	1 843 199 \$	929 157 \$	579 293 \$	627 770 \$	522 814 \$
Parts en circulation ^C	160 223 084	133 846 457	77 028 507	54 292 007	50 859 716	39 506 047
Ratio des frais de gestion ^D	2,09 %	2,09 %	2,01 %	2,03 %	2,02 %	2,06 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,09 %	2,09 %	2,01 %	2,04 %	2,04 %	2,06 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	24 %	35 %	41 %	34 %	24 %	34 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,12 %	0,11 %	0,14 %	0,05 %	0,04 %	0,08 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	13,5774 \$	13,7710 \$	12,0625 \$	10,6700 \$	12,3432 \$	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

	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}	13,7601 \$	12,0549 \$	10,6622 \$	12,3176 \$	13,2159 \$	12,4681 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2447	0,4872	0,5614	0,5982	0,7164	0,7016
Total des charges	(0,0643)	(0,1252)	(0,1089)	(0,0981)	(0,1181)	(0,1248)
Gain réalisé (perte)	(0,0017)	0,8203	0,2587	(0,8224)	0,2424	0,6855
Gain non réalisé (perte)	0,0207	0,7559	0,7358	(0,8132)	(0,7388)	0,4727
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,1994	1,9382	1,4470	(1,1355)	0,1019	1,7350
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1661)	(0,3677)	(0,4315)	(0,4752)	(0,4616)	(0,4690)
Sur les dividendes	(0,0112)	(0,0068)	(0,0129)	(0,0151)	(0,0059)	(0,0710)
Sur les gains en capital	(0,1734)	—	—	—	(0,4957)	(0,5212)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A, B}	(0,3507)	(0,3745)	(0,4444)	(0,4903)	(0,9632)	(1,0612)
Actif net à la fin de la période^{A, G}	13,5693 \$	13,7601 \$	12,0549 \$	10,6622 \$	12,3176 \$	13,2318 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	89 229 \$	75 587 \$	37 421 \$	17 517 \$	17 604 \$	14 666 \$
Parts en circulation ^C	6 573 853	5 490 402	3 102 688	1 641 847	1 426 491	1 108 362
Ratio des frais de gestion ^D	0,95 %	0,95 %	0,92 %	0,95 %	0,95 %	0,97 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	0,95 %	0,95 %	0,92 %	0,95 %	0,95 %	0,97 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	24 %	35 %	41 %	34 %	24 %	34 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,12 %	0,11 %	0,14 %	0,05 %	0,04 %	0,08 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	13,5734 \$	13,7671 \$	12,0609 \$	10,6692 \$	12,3407 \$	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.

Série O

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^B
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{C, H}	10,7684 \$	9,4350 \$	8,3455 \$	9,6393 \$	10,3323 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,1926	0,3851	0,4366	0,4698	0,5516	0,5067
Total des charges	—	—	—	—	—	—
Gain réalisé (perte)	—	0,6397	0,2010	(0,6208)	0,1470	0,4874
Gain non réalisé (perte)	0,0345	0,6120	0,7637	(0,2936)	(0,3459)	0,0644
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C	0,2271	1,6368	1,4013	(0,4446)	0,3527	1,0585
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1730)	(0,3859)	(0,4221)	(0,4474)	(0,4477)	(0,4096)
Sur les dividendes	(0,0093)	(0,0069)	(0,0123)	(0,0137)	(0,0047)	(0,0611)
Sur les gains en capital	(0,1430)	—	—	—	(0,3956)	(0,4160)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{C, D}	(0,3253)	(0,3928)	(0,4344)	(0,4611)	(0,8480)	(0,8867)
Actif net à la fin de la période^{C, H}	10,6194 \$	10,7684 \$	9,4350 \$	8,3455 \$	9,6393 \$	10,3524 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^E	766 211 \$	585 226 \$	320 239 \$	207 842 \$	160 849 \$	51 918 \$
Parts en circulation ^E	72 130 168	54 318 949	33 924 745	24 888 306	16 655 505	5 015 062
Ratio des frais de gestion ^A	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^A	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Taux de rotation du portefeuille ^F	24 %	35 %	41 %	34 %	24 %	34 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,12 %	0,11 %	0,14 %	0,05 %	0,04 %	0,08 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,6226 \$	10,7739 \$	9,4397 \$	8,3510 \$	9,6574 \$	s.o.

^A Aucuns frais ne sont imputés à cette série.

^B Pour la période du 16 août 2006 (début de la vente des parts) au 30 juin 2007.

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

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

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

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

^G Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts 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.

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}	14,1278 \$	12,7998 \$	11,5994 \$	13,7059 \$	15,1318 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2495	0,5133	0,6029	0,6590	0,7998	0,5577
Total des charges	(0,1596)	(0,3188)	(0,2830)	(0,2542)	(0,3103)	(0,2172)
Gain réalisé (perte)	(0,0011)	0,8503	0,2864	(0,9147)	0,2400	0,5312
Gain non réalisé (perte)	0,0271	0,8166	0,9099	(0,8949)	(0,6350)	0,0734
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,1159	1,8614	1,5162	(1,4048)	0,0945	0,9451
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0895)	(0,1972)	(0,3023)	(0,3801)	(0,3543)	(0,2593)
Sur les dividendes	(0,0105)	(0,0041)	(0,0098)	(0,0130)	(0,0065)	(0,0366)
Sur les gains en capital	(0,1619)	—	—	—	(0,5468)	(0,5912)
Remboursement de capital	(0,2481)	(0,4672)	(0,3137)	(0,2571)	(0,4215)	(0,2623)
Total des distributions^{B, C}	(0,5100)	(0,6685)	(0,6258)	(0,6502)	(1,3291)	(1,1494)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	13,6814 \$	14,1278 \$	12,7998 \$	11,5994 \$	13,7059 \$	15,1640 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	98 326 \$	82 672 \$	43 453 \$	22 758 \$	23 979 \$	9 926 \$
Parts en circulation ^D	7 184 629	5 848 794	3 393 130	1 960 724	1 746 249	654 608
Ratio des frais de gestion ^E	2,32 %	2,32 %	2,22 %	2,23 %	2,22 %	2,24 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,32 %	2,32 %	2,22 %	2,23 %	2,22 %	2,24 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	24 %	35 %	41 %	34 %	24 %	34 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,12 %	0,11 %	0,14 %	0,05 %	0,04 %	0,08 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	13,6856 \$	14,1349 \$	12,8061 \$	11,6070 \$	13,7317 \$	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}	13,2484 \$	12,3747 \$	11,5517 \$	14,1336 \$	16,0903 \$	16,0716 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2311	0,4872	0,5847	0,6655	0,8478	0,8775
Total des charges	(0,1478)	(0,3009)	(0,2773)	(0,2597)	(0,3300)	(0,3668)
Gain réalisé (perte)	(0,0032)	0,7909	0,2412	(0,9720)	0,2877	0,8615
Gain non réalisé (perte)	(0,0026)	0,8876	1,2682	(1,2759)	(0,8452)	0,6397
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,0775	1,8648	1,8168	(1,8421)	(0,0397)	2,0119
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0843)	(0,1906)	(0,2971)	(0,3855)	(0,3720)	(0,4191)
Sur les dividendes	(0,0098)	(0,0039)	(0,0096)	(0,0133)	(0,0068)	(0,0641)
Sur les gains en capital	(0,1500)	—	—	—	(0,5751)	(0,6411)
Remboursement de capital	(0,4382)	(0,8452)	(0,6784)	(0,6650)	(0,9329)	(0,8782)
Total des distributions^{A, B}	(0,6823)	(1,0397)	(0,9851)	(1,0638)	(1,8868)	(2,0025)
Actif net à la fin de la période^{A, G}	12,6241 \$	13,2484 \$	12,3747 \$	11,5517 \$	14,1336 \$	16,1645 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	161 111 \$	153 062 \$	119 812 \$	119 809 \$	171 576 \$	159 849 \$
Parts en circulation ^C	12 758 274	11 547 399	9 677 176	10 364 703	12 116 756	9 888 886
Ratio des frais de gestion ^D	2,30 %	2,30 %	2,22 %	2,23 %	2,22 %	2,26 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,30 %	2,30 %	2,22 %	2,23 %	2,22 %	2,26 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	24 %	35 %	41 %	34 %	24 %	34 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,12 %	0,11 %	0,14 %	0,05 %	0,04 %	0,08 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,6279 \$	13,2551 \$	12,3809 \$	11,5593 \$	14,1602 \$	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}	14,2731 \$	12,8999 \$	11,6651 \$	13,7548 \$	15,1550 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2525	0,5152	0,6064	0,6599	0,8069	0,5484
Total des charges	(0,1462)	(0,2919)	(0,2578)	(0,2330)	(0,2835)	(0,1974)
Gain réalisé (perte)	(0,0034)	0,8805	0,2756	(0,9282)	0,2423	0,5259
Gain non réalisé (perte)	0,0310	0,7315	0,9027	(1,0447)	(0,6475)	0,0913
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,1339	1,8353	1,5269	(1,5460)	0,1182	0,9682
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1033)	(0,2287)	(0,3301)	(0,4044)	(0,3813)	(0,2754)
Sur les dividendes	(0,0109)	(0,0046)	(0,0105)	(0,0137)	(0,0065)	(0,0387)
Sur les gains en capital	(0,1659)	—	—	—	(0,5504)	(0,5937)
Remboursement de capital	(0,2347)	(0,4378)	(0,2875)	(0,2340)	(0,3947)	(0,2442)
Total des distributions^{B, C}	(0,5148)	(0,6711)	(0,6281)	(0,6521)	(1,3329)	(1,1520)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	13,8390 \$	14,2731 \$	12,8999 \$	11,6651 \$	13,7548 \$	15,1873 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	87 824 \$	71 981 \$	27 585 \$	14 506 \$	16 256 \$	5 983 \$
Parts en circulation ^D	6 344 211	5 040 586	2 137 361	1 242 684	1 179 661	393 917
Ratio des frais de gestion ^E	2,10 %	2,10 %	2,01 %	2,03 %	2,02 %	2,04 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,10 %	2,10 %	2,01 %	2,04 %	2,04 %	2,06 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	24 %	35 %	41 %	34 %	24 %	34 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,12 %	0,11 %	0,14 %	0,05 %	0,04 %	0,08 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	13,8432 \$	14,2804 \$	12,9063 \$	11,6728 \$	13,7806 \$	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}	13,4387 \$	12,5272 \$	11,6671 \$	14,2379 \$	16,1716 \$	16,1186 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2352	0,4913	0,5945	0,6718	0,8523	0,8813
Total des charges	(0,1365)	(0,2780)	(0,2543)	(0,2373)	(0,3012)	(0,3353)
Gain réalisé (perte)	(0,0042)	0,8131	0,2601	(0,9492)	0,2860	0,8670
Gain non réalisé (perte)	0,0077	0,8424	1,1121	(1,0966)	(0,8499)	0,6299
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,1022	1,8688	1,7124	(1,6113)	(0,0128)	2,0429
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0969)	(0,2200)	(0,3259)	(0,4117)	(0,4019)	(0,4476)
Sur les dividendes	(0,0100)	(0,0044)	(0,0104)	(0,0139)	(0,0069)	(0,0681)
Sur les gains en capital	(0,1542)	—	—	—	(0,5810)	(0,6462)
Remboursement de capital	(0,4320)	(0,8298)	(0,6575)	(0,6402)	(0,9032)	(0,8460)
Total des distributions^{A, B}	(0,6931)	(1,0542)	(0,9938)	(1,0658)	(1,8930)	(2,0079)
Actif net à la fin de la période^{A, G}	12,8187 \$	13,4387 \$	12,5272 \$	11,6671 \$	14,2379 \$	16,2454 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	207 064 \$	188 604 \$	120 631 \$	87 647 \$	109 421 \$	93 911 \$
Parts en circulation ^C	16 148 434	14 027 299	9 624 708	7 507 372	7 670 790	5 780 730
Ratio des frais de gestion ^D	2,10 %	2,09 %	2,01 %	2,03 %	2,02 %	2,06 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	2,10 %	2,09 %	2,01 %	2,04 %	2,04 %	2,06 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	24 %	35 %	41 %	34 %	24 %	34 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,12 %	0,11 %	0,14 %	0,05 %	0,04 %	0,08 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,8226 \$	13,4455 \$	12,5335 \$	11,6748 \$	14,2647 \$	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	1,85 %	1,70 %	0,70 %	1,85 %	1,85 %	1,70 %	1,70 %
En pourcentage des frais de gestion :							
Rémunération des courtiers*	88,88	58,82	—	73,64	64,53	58,82	58,82
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	11,12	41,18	100,00	26,36	35,47	41,18	41,18

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

Fonds Fidelity Revenu mensuel

Rendement passé

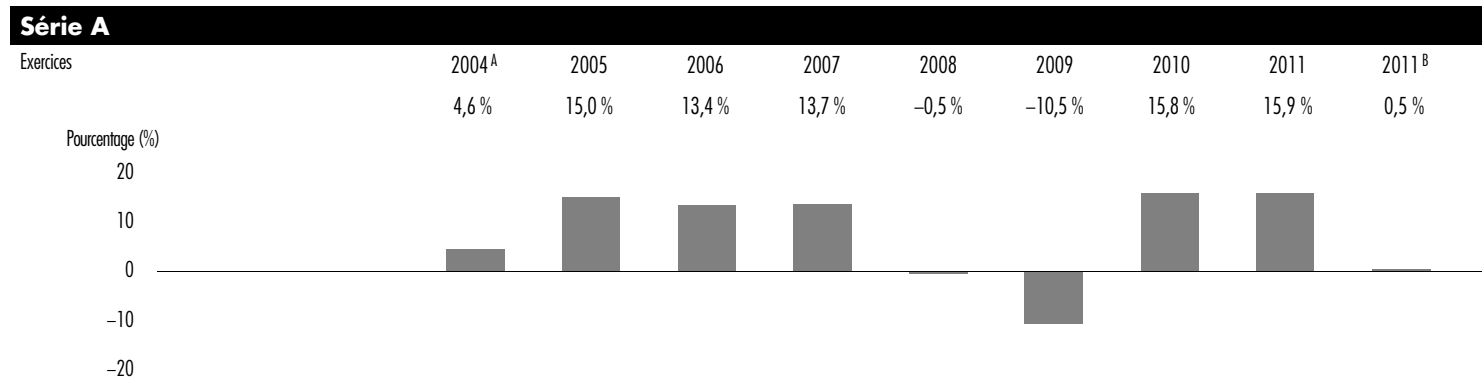
Les données sur le rendement figurant ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse que toutes les distributions que le Fonds a versées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels de celui-ci. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'achat, de rachat, de distribution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

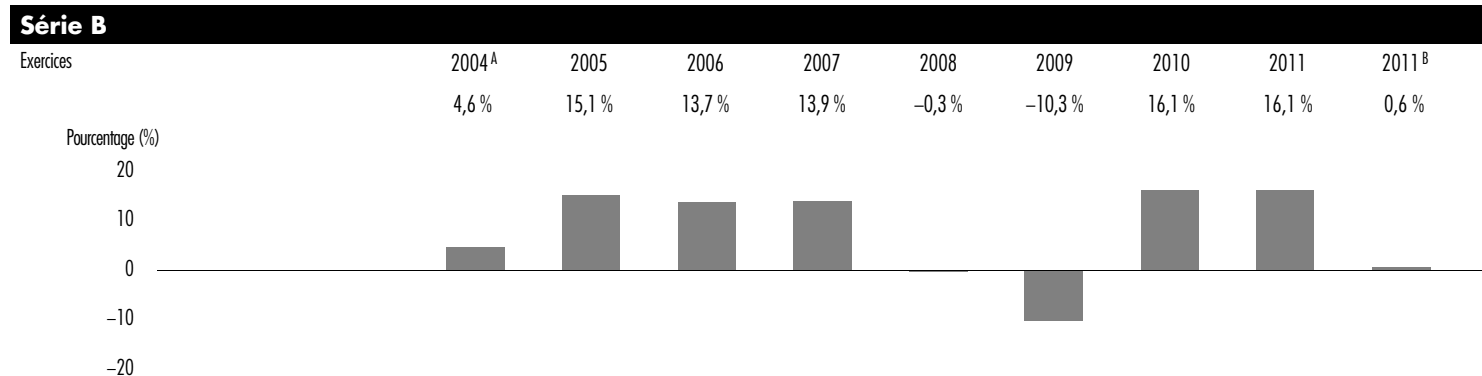
Rendement annuel

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 Depuis le début des activités, du 6 novembre 2003 au 30 juin 2004.

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



^A Depuis le début des activités, du 6 novembre 2003 au 30 juin 2004.

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

Série F

Exercices	2004 ^A	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	5,2 %	16,3 %	14,9 %	15,2 %	0,8 %	-9,3 %	17,4 %	17,4 %	1,2 %

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

^A Depuis le début des activités, du 6 novembre 2003 au 30 juin 2004.

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

Série O

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	12,9 %	1,8 %	-8,5 %	18,4 %	18,6 %	1,7 %

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

^A Depuis le début des activités, du 6 novembre 2006 au 30 juin 2007.

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

Série T5

Exercices	2007 ^A	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	9,1 %	-0,5 %	-10,5 %	15,9 %	15,9 %	0,5 %

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

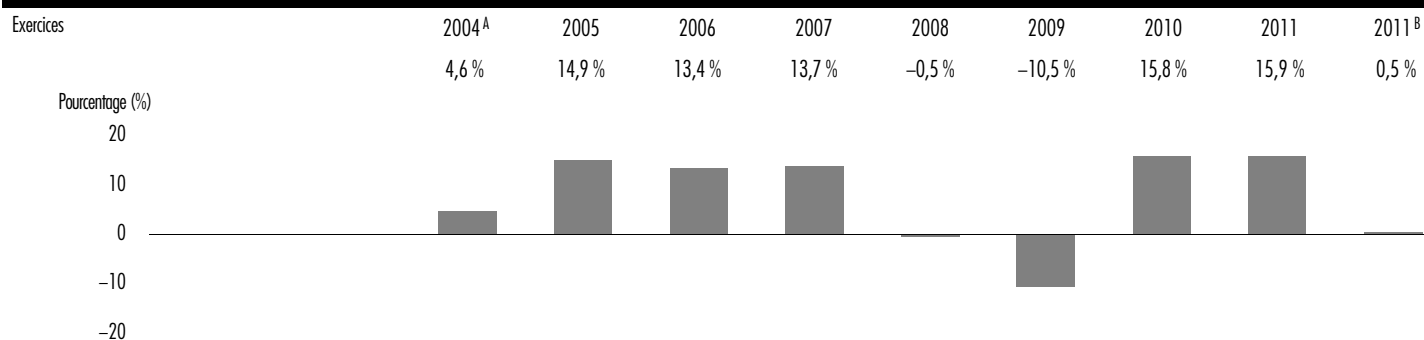
-20

^A Depuis le début des activités, du 6 novembre 2006 au 30 juin 2007.

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

Fonds Fidelity Revenu mensuel Rendement passé – suite

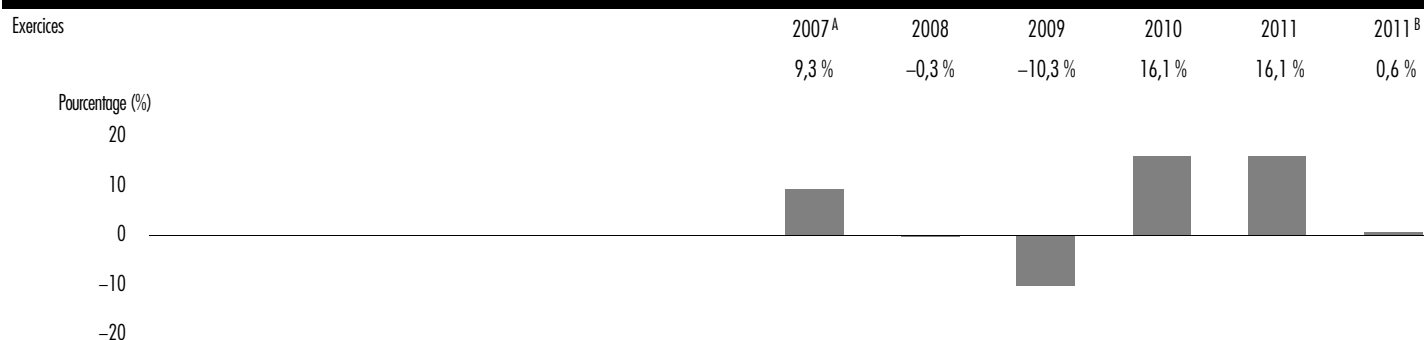
Série T8



^A Depuis le début des activités, du 6 novembre 2003 au 30 juin 2004.

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

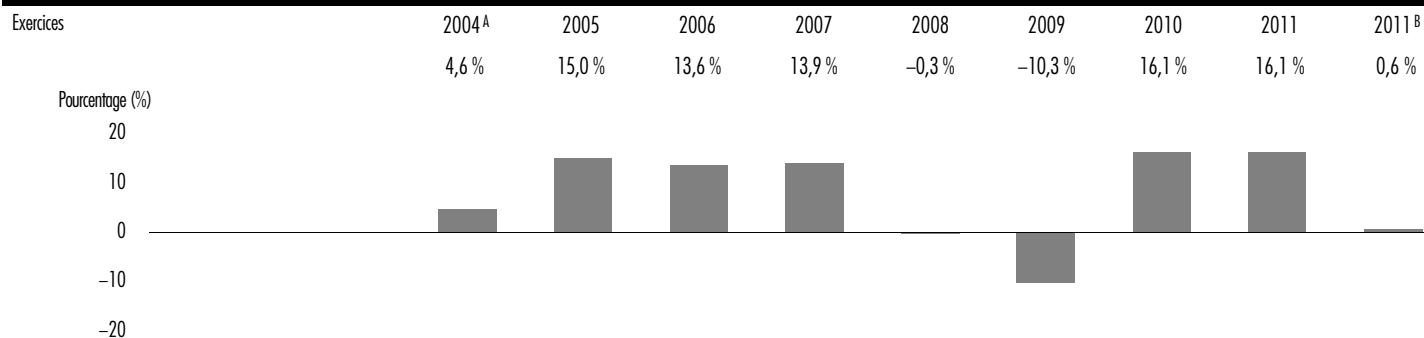
Série S5



^A Depuis le début des activités, du 6 novembre 2006 au 30 juin 2007.

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

Série S8



^A Depuis le début des activités, du 6 novembre 2003 au 30 juin 2004.

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

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2011

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Fonds sous-jacents	60,3
Actions canadiennes	16,7
Actions étrangères	10,0
Obligations étrangères	5,2
Obligations canadiennes	0,0
Titres privilégiés étrangers	0,0
Trésorerie et équivalents	7,4
Autres actifs nets (passifs)	0,4
Contrats de change à terme et échanges financiers	0,4

Le pourcentage lié aux contrats de change à terme est calculé en divisant le gain net non réalisé (perte) afférent(e) à tous les contrats détenus par l'actif net total. Le pourcentage des échanges financiers est calculé en divisant le gain théorique et non réalisé (perte) par l'actif net total.

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds
Services financiers	8,0
Biens de consommation de base	4,3
Biens de consommation discrétionnaire	4,1
Soins de santé	3,2
Énergie	2,6
Technologies de l'information	1,6
Services de télécommunications	1,3
Produits industriels	1,2
Autres (individuellement moins de 1 %)	0,4
Fonds sous-jacents	60,3
Obligations étrangères	5,2
Obligations canadiennes	0,0
Trésorerie et équivalents	7,4
Autres actifs nets (passifs)	0,4

Les 25 titres vedettes

	% de l'actif net du Fonds
1. Fonds Fidelity Obligations canadiennes – Série O	32,7
2. Fonds Fidelity Dividendes Plus – Série O ..	15,5
3. Fonds Fidelity Titres américains à rendement élevé – Série O	10,3
4. Trésorerie et équivalents	7,4
5. Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,9
6. Fiducie Fidelity Revenu élevé à taux variable – Série O	1,8
7. Banque Toronto-Dominion	1,8
8. Metro, Inc.	1,5
9. Shoppers Drug Mart Corp.	1,5
10. BP PLC	1,4
11. Thomson Reuters Corp.	1,2
12. AstraZeneca PLC	1,1
13. Best Buy Co., Inc.	1,1
14. Aetna, Inc.	1,0
15. Sun Life Financial, Inc.	1,0
16. Medtronic, Inc.	0,9
17. Hewlett-Packard Co.	0,9
18. Rogers Communications, Inc.	0,8
19. General Dynamics Corp.	0,8
20. Industrial Alliance Life Insurance Co.	0,8
21. Manulife Financial Corp.	0,8
22. Aimia	0,7
23. Microsoft Corp.	0,7
24. Imperial Oil Ltd.	0,6
25. Power Corp. of Canada	0,6
	<u>88,8</u>

Total de l'actif net du Fonds 4 770 138 000 \$

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, Ontario 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.