



# **Catégorie Fidelity Dividendes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity**

**Rapport semestriel  
de la direction sur le  
rendement du Fonds**

**31 mai 2011**



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

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

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

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

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

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

## Catégorie Fidelity Dividendes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

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

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

### Analyse du rendement par la direction

#### Résultats

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

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

La Catégorie Fidelity Dividendes (série B), après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de 8,2 % pour la période de six mois terminée le 31 mai 2011. Le rendement net des autres séries d'actions de cette Catégorie est comparable à celui des actions de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice composé S&P/TSX, qui est considéré comme étant représentatif de l'ensemble des actions canadiennes, a enregistré un gain de 7,9 %. La performance supérieure de la Catégorie sur une base relative est principalement attribuable au penchant du fonds sous-jacent pour les actions de sociétés productives de dividendes et les fiducies de placement immobilier, lesquelles ont devancé l'indice composé S&P/TSX.

L'indice de référence de la Catégorie, l'indice combiné Dividendes, a dégagé un rendement de 9,9 % pour la période de six mois visée. La sous-performance de la Catégorie par rapport à l'indice de référence est surtout due à la composante en trésorerie que le fonds sous-jacent détenait pendant une période où les titres de participation se sont bien comportés. À la fin de la période visée, les actions, les titres à revenu fixe canadiens, les fonds sous-jacents canadiens et la trésorerie et équivalents représentaient respectivement environ 76,1 %, 0,2 %, 8,8 % et 15,6 % de l'actif du fonds sous-jacent.

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

Au sein du sous-portefeuille d'actions, le gestionnaire de portefeuilles, M. Don Newman, a conservé sa position sous-pondérée dans le secteur de l'énergie, préférant certains titres défensifs de sociétés intégrées aux titres plus risqués. Dans le secteur des matières de base, le gestionnaire a sabré dans sa participation aux métaux précieux et au secteur des mines et métaux diversifiés, qu'il trouvait relativement coûteux depuis la hausse récente des prix. Le gestionnaire sous-pondère considérablement le secteur des services financiers dans ce sous-portefeuille, où il examine les sociétés sur une base individuelle en quête de valeur. Dans le secteur des services financiers, M. Newman craint le repli de l'économie, le ralentissement de la croissance des prêts, les prévisions d'un fléchissement des marges nettes de l'intérêt et la baisse du volume de transactions sur les marchés des capitaux. Le gestionnaire a accru la participation du sous-portefeuille aux biens de consommation de base et discrétionnaire à la lumière du regain de confiance des investisseurs. M. Newman a aussi renchéri sur ses placements dans les secteurs des services de télécommunications et publics par mesure de prudence. Par ailleurs, le gestionnaire du sous-portefeuille a renfloué la composante en trésorerie du sous-portefeuille d'actions pour lui permettre de tirer parti des occasions d'achat susceptibles d'être créées par les bouleversements du marché à court terme.

#### Événements récents

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

Au 31 mai 2011, le fonds sous-jacent surpondérait les actions et sous-pondérait les titres à revenu fixe par rapport à son indice de référence. La composante en trésorerie du fonds sous-jacent représentait environ 15 % de son actif. Dans le sous-portefeuille d'actions canadiennes, le secteur des services financiers représentait la principale position absolue, suivi par celui de l'énergie. Dans le sous-portefeuille de titres de premier ordre, les obligations de sociétés et les obligations d'État représentaient les deux positions absolues les plus notables du fonds sous-jacent.

## **Catégorie Fidelity Dividendes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity Analyse du rendement par la direction – suite**

### **Comité d'examen indépendant**

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

### **Normes comptables**

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

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

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

## **Opérations entre apparentés**

### **Gestionnaire de fonds et conseiller en valeurs**

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

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

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

En contrepartie de ses services de conseils en placement et de gestion, Fidelity reçoit des honoraires mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour la période terminée le 31 mai 2011, la Catégorie a payé à Fidelity des frais de gestion de 2 339 000 \$.

### **Frais d'administration**

Fidelity impute des frais d'administration fixes à la Catégorie au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation de la Catégorie, à l'exception de certains frais liés aux catégories, comme les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant, les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. La Catégorie verse un taux annuel calculé par palier et établi en fonction de l'actif net moyen de chaque série. Pour la période terminée le 31 mai 2011, la Catégorie a payé à Fidelity des frais d'administration de 377 000 \$.

# Faits saillants financiers

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

## Série A

	Semestre terminé	Exercices terminés les 30 novembre			
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008	2007 <sup>A</sup>
<b>Actif net par action de la série</b>					
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	10,7921 \$	9,7354 \$	7,8887 \$	10,0116 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,1636	0,3778	0,3702	0,4136	0,2802
Total des charges	(0,1332)	(0,2398)	(0,1948)	(0,2257)	(0,1555)
Gain réalisé (perte)	0,2650	0,0152	(0,0558)	(0,0160)	(0,0257)
Gain non réalisé (perte)	0,5488	1,0052	2,0461	(3,4245)	(0,4051)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>0,8442</b>	<b>1,1584</b>	<b>2,1657</b>	<b>(3,2526)</b>	<b>(0,3061)</b>
<b>Distributions :</b>					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1080)	(0,0600)	(0,0100)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>—</b>	<b>(0,1080)</b>	<b>(0,0600)</b>	<b>(0,0100)</b>	<b>—</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>11,6625 \$</b>	<b>10,7921 \$</b>	<b>9,7354 \$</b>	<b>7,8887 \$</b>	<b>10,0116 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	105 930 \$	78 950 \$	35 350 \$	13 473 \$	3 847 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	9 083 012	7 315 521	3 631 075	1 707 927	384 299
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,36 %	2,31 %	2,29 %	2,47 %	2,53 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,36 %	2,31 %	2,29 %	2,47 %	3,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	1 %	1 %	4 %	13 %	7 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,19 %	0,24 %	0,17 %	0,09 %	— %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

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

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

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

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

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

<sup>H</sup> L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Série B

	Semestre terminé	Exercices terminés les 30 novembre			
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008	2007 <sup>A</sup>
<b>Actif net par action de la série</b>					
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	10,8025 \$	9,7467 \$	7,8993 \$	10,0320 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,1594	0,3781	0,3753	0,3959	0,2800
Total des charges	(0,1219)	(0,2188)	(0,1798)	(0,2109)	(0,1433)
Gain réalisé (perte)	0,2654	0,0151	(0,0487)	0,0002	(0,0207)
Gain non réalisé (perte)	0,5550	0,9556	2,0889	(2,8409)	(0,4063)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>0,8579</b>	<b>1,1300</b>	<b>2,2357</b>	<b>(2,6557)</b>	<b>(0,2903)</b>
<b>Distributions :</b>					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1310)	(0,0900)	(0,0300)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>—</b>	<b>(0,1310)</b>	<b>(0,0900)</b>	<b>(0,0300)</b>	<b>—</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>11,6851 \$</b>	<b>10,8025 \$</b>	<b>9,7467 \$</b>	<b>7,8993 \$</b>	<b>10,0320 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	136 156 \$	96 813 \$	36 802 \$	11 122 \$	3 591 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	11 652 109	8 962 139	3 775 821	1 407 935	357 958
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,16 %	2,10 %	2,09 %	2,27 %	2,33 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,16 %	2,10 %	2,11 %	2,30 %	2,94 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	1 %	1 %	4 %	13 %	7 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,19 %	0,24 %	0,17 %	0,09 %	— %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

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

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

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

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

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

<sup>H</sup> L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Faits saillants financiers – suite

### Série F

	Semestre terminé		Exercices terminés les 30 novembre		
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008	2007 <sup>A</sup>
<b>Actif net par action de la série</b>					
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	10,8523 \$	9,7862 \$	7,9284 \$	10,0876 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,1273	0,3869	0,3865	0,4062	0,2657
Total des charges	(0,0592)	(0,1057)	(0,0897)	(0,1157)	(0,0782)
Gain réalisé (perte)	0,2682	0,0132	(0,0496)	(0,0406)	(0,0245)
Gain non réalisé (perte)	0,5533	0,9716	2,2607	(2,4612)	(0,1180)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>0,8896</b>	<b>1,2660</b>	<b>2,5079</b>	<b>(2,2113)</b>	<b>0,0450</b>
<b>Distributions :</b>					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,2510)	(0,1800)	(0,1200)	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>—</b>	<b>(0,2510)</b>	<b>(0,1800)</b>	<b>(0,1200)</b>	<b>—</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>11,8079 \$</b>	<b>10,8523 \$</b>	<b>9,7862 \$</b>	<b>7,9284 \$</b>	<b>10,0876 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	27 239 \$	14 796 \$	4 761 \$	576 \$	164 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	2 306 825	1 363 404	486 506	72 662	16 256
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	1,04 %	1,00 %	1,03 %	1,23 %	1,27 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	1,04 %	1,00 %	1,03 %	1,89 %	7,72 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	1 %	1 %	4 %	13 %	7 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,19 %	0,24 %	0,17 %	0,09 %	— %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

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

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

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

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

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

<sup>H</sup> L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Série T5

	Semestre terminé	Exercices terminés les 30 novembre		
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008 <sup>A</sup>
<b>Actif net par action de la série</b>				
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	19,2404 \$	18,0917 \$	15,4188 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>				
Total des revenus	0,2824	0,6926	0,7122	0,7978
Total des charges	(0,2340)	(0,4362)	(0,3739)	(0,3840)
Gain réalisé (perte)	0,4686	0,0287	(0,0909)	(0,2906)
Gain non réalisé (perte)	0,9736	1,8574	3,4271	(7,4303)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>1,4906</u>	<u>2,1425</u>	<u>3,6745</u>	<u>(7,3071)</u>
<b>Distributions :</b>				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1940)	(0,1200)	(0,0400)
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,3900)	(0,7800)	(0,8000)	(0,9350)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<u>(0,3900)</u>	<u>(0,9740)</u>	<u>(0,9200)</u>	<u>(0,9750)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>20,3986 \$</b>	<b>19,2404 \$</b>	<b>18,0917 \$</b>	<b>15,4188 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	14 446 \$	9 863 \$	3 787 \$	1 515 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	708 207	512 642	209 339	98 274
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,34 %	2,31 %	2,29 %	2,38 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,34 %	2,31 %	2,29 %	2,38 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	1 %	1 %	4 %	13 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,19 %	0,24 %	0,17 %	0,09 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

<sup>H</sup> L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Faits saillants financiers – suite

### Série T8

	Semestre terminé	Exercices terminés les 30 novembre		
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008 <sup>A</sup>
<b>Actif net par action de la série</b>				
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	17,5765 \$	17,0097 \$	14,9755 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>				
Total des revenus	0,2719	0,6336	0,6836	0,7541
Total des charges	(0,2163)	(0,4066)	(0,3558)	(0,3856)
Gain réalisé (perte)	0,4250	0,0282	(0,0936)	(0,4877)
Gain non réalisé (perte)	0,8873	1,7039	3,8602	(5,3011)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>1,3679</u>	<u>1,9591</u>	<u>4,0944</u>	<u>(5,4203)</u>
<b>Distributions :</b>				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,1780)	(0,1100)	(0,0300)
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,6120)	(1,2240)	(1,2570)	(1,4850)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<u>(0,6120)</u>	<u>(1,4020)</u>	<u>(1,3670)</u>	<u>(1,5150)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>18,3656 \$</b>	<b>17,5765 \$</b>	<b>17,0097 \$</b>	<b>14,9755 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	17 827 \$	14 310 \$	7 976 \$	2 567 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	970 678	814 132	468 881	171 425
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,39 %	2,32 %	2,29 %	2,42 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,39 %	2,32 %	2,29 %	2,42 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	1 %	1 %	4 %	13 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,19 %	0,24 %	0,17 %	0,09 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

<sup>H</sup> L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Série S5

	Semestre terminé	Exercices terminés les 30 novembre		
	le 31 mai 2011	2010	2009	2008 <sup>A</sup>
<b>Actif net par action de la série</b>				
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	19,2248 \$	18,0755 \$	15,4058 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>				
Total des revenus	0,2517	0,6856	0,7088	0,8372
Total des charges	(0,2135)	(0,3961)	(0,3413)	(0,3506)
Gain réalisé (perte)	0,4684	0,0245	(0,0890)	(0,4358)
Gain non réalisé (perte)	1,0046	1,6410	3,8805	(6,2869)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>1,5112</u>	<u>1,9550</u>	<u>4,1590</u>	<u>(6,2361)</u>
<b>Distributions :</b>				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,2350)	(0,1600)	(0,0700)
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,3900)	(0,7800)	(0,8000)	(0,9350)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<u>(0,3900)</u>	<u>(1,0150)</u>	<u>(0,9600)</u>	<u>(1,0050)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>20,3992 \$</b>	<b>19,2248 \$</b>	<b>18,0755 \$</b>	<b>15,4058 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	7 073 \$	4 786 \$	1 594 \$	438 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	346 719	248 959	88 210	28 407
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,14 %	2,10 %	2,09 %	2,22 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,14 %	2,10 %	2,11 %	2,22 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	1 %	1 %	4 %	13 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,19 %	0,24 %	0,17 %	0,09 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

<sup>H</sup> L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Faits saillants financiers – suite

### Série S8

	Semestre terminé le 31 mai 2011	Exercices terminés les 30 novembre		
	2011	2010	2009	2008 <sup>A</sup>
<b>Actif net par action de la série</b>				
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	17,5603 \$	16,9882 \$	14,9570 \$	20,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>				
Total des revenus	0,2683	0,6370	0,6982	0,7693
Total des charges	(0,1952)	(0,3669)	(0,3285)	(0,3564)
Gain réalisé (perte)	0,4248	0,0244	(0,0453)	(0,2789)
Gain non réalisé (perte)	0,8815	1,6843	4,4511	(6,2427)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<u>1,3794</u>	<u>1,9788</u>	<u>4,7755</u>	<u>(6,1087)</u>
<b>Distributions :</b>				
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—
Sur les dividendes	—	(0,2150)	(0,1500)	(0,0600)
Sur les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,6120)	(1,2240)	(1,2570)	(1,4850)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<u>(0,6120)</u>	<u>(1,4390)</u>	<u>(1,4070)</u>	<u>(1,5450)</u>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>18,3626 \$</b>	<b>17,5603 \$</b>	<b>16,9882 \$</b>	<b>14,9570 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	9 506 \$	7 494 \$	2 828 \$	608 \$
Actions en circulation <sup>D</sup>	517 685	426 764	166 440	40 617
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,15 %	2,10 %	2,08 %	2,23 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,15 %	2,10 %	2,11 %	2,23 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	1 %	1 %	4 %	13 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,19 %	0,24 %	0,17 %	0,09 %

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

<sup>H</sup> L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

## Frais de gestion

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

	Actions de série A	Actions de série B	Actions de série F	Actions de série T5	Actions de série T8	Actions de série S5	Actions de série S8
Frais de gestion	1,85 %	1,70 %	0,70 %	1,85 %	1,85 %	1,70 %	1,70 %
En pourcentage des frais de gestion :							
Rémunération des courtiers*	114,84	58,82	—	112,66	72,25	58,82	58,82
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	(14,84)	41,18	100,00	(12,66)	27,75	41,18	41,18

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

# Catégorie Fidelity Dividendes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

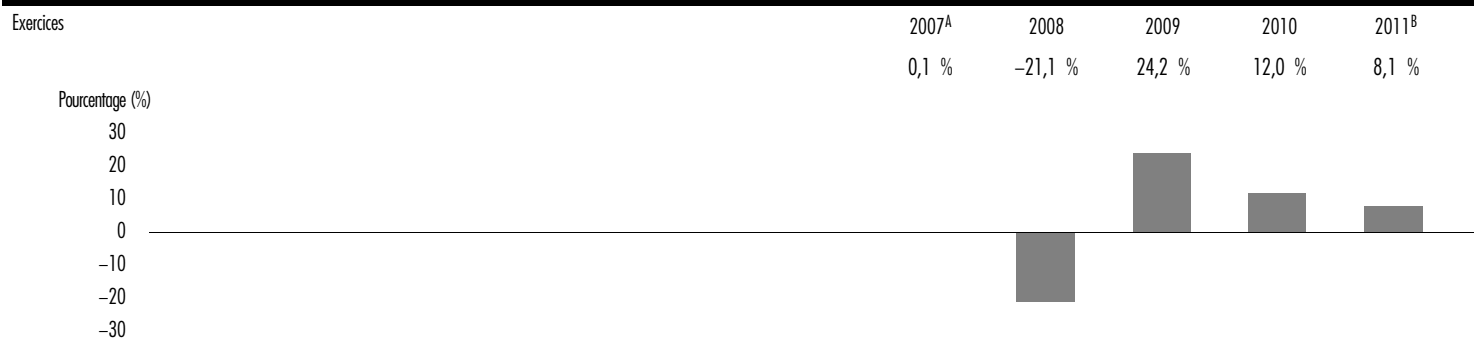
## Rendement passé

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

### Rendement annuel

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

#### Série A



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

#### Série B



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

#### Série F



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

## Catégorie Fidelity Dividendes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity Rendement passé – suite

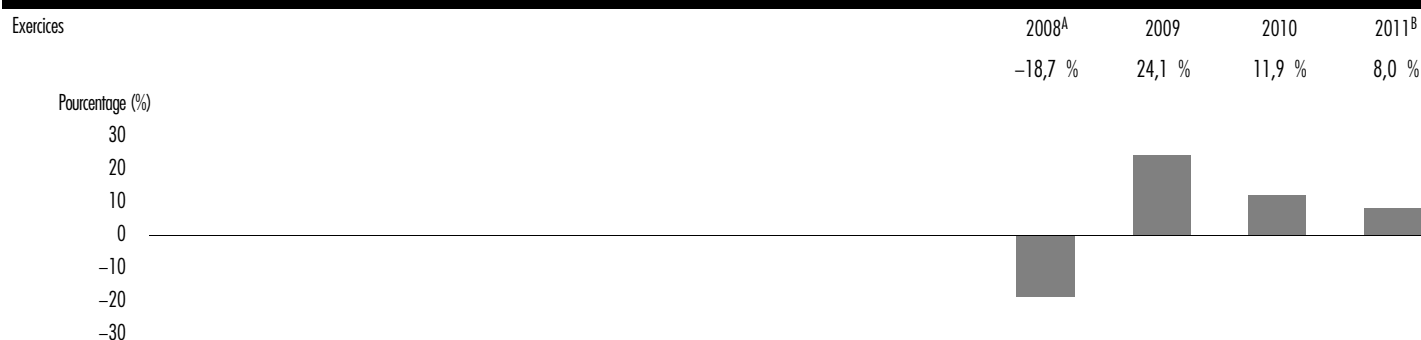
### Série T5



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

### Série T8



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

### Série S5



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

## Série S8



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> décembre 2010 au 31 mai 2011.

# Catégorie Fidelity Dividendes de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

## Aperçu du portefeuille au 31 mai 2011

### Composition de l'actif

	% de l'actif net de la Catégorie
Actions canadiennes .....	61,1
Actions étrangères .....	15,0
Fonds canadiens sous-jacents .....	8,8
Obligations canadiennes .....	0,2
Trésorerie et équivalents .....	15,6
Autres actifs nets (passifs) .....	(0,7)
Contrats de change à terme .....	(0,1)

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

### Répartition sectorielle

	% de l'actif net de la Catégorie
Services financiers .....	38,1
Énergie .....	11,2
Fonds canadiens sous-jacents .....	8,8
Biens de consommation de base .....	7,1
Services de télécommunications .....	4,2
Services publics .....	3,8
Matières de base .....	3,8
Biens de consommation discrétionnaire .....	3,1
Soins de santé .....	2,1
Produits industriels .....	1,7
Technologies de l'information .....	1,0
Obligations canadiennes .....	0,2
Trésorerie et équivalents .....	15,6
Autres actifs nets (passifs) .....	(0,7)

### Répartition géographique

	% de l'actif net de la Catégorie
Canada .....	70,1
États-Unis .....	13,1
Bermudes .....	1,5
Autres (individuellement moins de 1 %) .....	0,4
Trésorerie et équivalents .....	15,6
Autres actifs nets (passifs) .....	(0,7)

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

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

### Les 25 titres vedettes

	% de l'actif net de la Catégorie
1. Trésorerie et équivalents .....	15,6
2. Fonds Fidelity Obligations canadiennes – série O .....	8,8
3. The Toronto-Dominion Bank .....	6,3
4. Bank of Nova Scotia .....	4,2
5. Shoppers Drug Mart Corp. ....	4,0
6. Royal Bank of Canada .....	3,2
7. Bank of Montreal .....	3,1
8. TransCanada Corp. ....	2,6
9. Canadian Imperial Bank of Commerce ....	2,6
10. Rogers Communications, Inc. ....	2,1
11. Talisman Energy, Inc. ....	1,8
12. EnCana Corp. ....	1,8
13. Crescent Point Energy Corp. ....	1,4
14. Manulife Financial Corp. ....	1,4
15. Brookfield Infrastructure Partners LP ....	1,4
16. Barrick Gold Corp. ....	1,3
17. H&R REIT/H&R Finance Trust .....	1,3
18. Power Corp. of Canada .....	1,1
19. Intact Financial Corp. ....	1,1
20. BCE, Inc. ....	1,0
21. Loblaw Companies Ltd. ....	1,0
22. Lubrizol Corp. ....	1,0
23. Penn West Petroleum Ltd. ....	0,9
24. Brookfield Properties Corp. ....	0,8
25. Brookfield Renewable Power Fund .....	0,8
	<hr/>
	70,6

Total de l'actif net de la Catégorie 318 177 000 \$









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

### **Gestionnaire et agent chargé de la tenue des registres**

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

### **Dépositaire**

Compagnie Trust CIBC Mellon  
Toronto, Ontario

### **Auditeur**

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

Visitez notre site Web à

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

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

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