



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

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

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

Analyse du rendement par la direction

Résultats

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

La Catégorie Fidelity Dividendes mondiaux (série B), après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de 9,4 % pour la période de six mois terminée le 31 mai 2011. Le rendement net des autres séries d'actions de cette Catégorie est comparable à celui des actions de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice MSCI Monde, qui est considéré comme étant représentatif de l'ensemble des actions mondiales, a affiché un gain de 8,3 % (en dollars canadiens). La sélection favorable des titres en Europe, au Canada et aux États-Unis a contribué à la performance de la Catégorie sur une base relative. Une position sous-pondérée dans les actions japonaises a également ajouté de la valeur.

L'indice de référence de la Catégorie, l'indice combiné Fidelity Dividendes mondiaux, a dégagé un rendement de 10,4 % pour la période de six mois visée. Une sélection défavorable des titres dans les placements immobiliers a nui à la performance sur une base relative, alors que le portefeuille d'actions mondiales y a contribué.

À la fin de la période visée, les actions mondiales et celles de l'immobilier représentaient respectivement 79,3 % et 10,3 % de l'actif du fonds sous-jacent, comparativement à des pondérations de 80 % et 10 % pour l'indice de référence. L'indice combiné est réparti entre l'indice MSCI Monde des titres à rendement élevé, l'indice des pays industrialisés FTSE EPRA/NAREIT et l'indice global des obligations mondiales Barclays Capital - couvert en dollars canadiens, dans des proportions respectives de 80 %, 10 % et 10 %. Le 3 novembre 2008, l'indice global des obligations mondiales Lehman Brothers a été renommé indice global des obligations mondiales Barclays Capital. Le 23 mars 2009, l'indice immobilier mondial FTSE EPRA/NAREIT a été renommé indice des pays industrialisés FTSE EPRA/NAREIT.

Les actions mondiales ont progressé au cours de la période de six mois terminée le 31 mai 2011. L'économie mondiale a montré des signes d'amélioration, la confiance des consommateurs ayant repris du poil de la bête et les sociétés ayant affiché des bénéfices particulièrement solides. La solidité des bénéfices des entreprises et l'amélioration du taux d'emploi aux États-Unis ont donné de l'élan aux marchés boursiers mondiaux. La recrudescence des problèmes de la dette souveraine en Grèce a ravivé les inquiétudes des investisseurs voulant que la situation en Europe se détériore davantage. Toutefois, les données économiques des différents pays de cette région laissaient présager un certain retour à la stabilité. L'agitation politique au Moyen-Orient et en Afrique du Nord a entraîné une flambée du prix du pétrole, attisant ainsi les craintes concernant un ralentissement de la reprise économique dans les pays en voie de développement. À la lumière des retombées du tremblement de terre au Japon, les investisseurs se sont montrés plus méfiants envers les actifs risqués, ce qui a eu pour effet d'accroître la volatilité sur les marchés. Les économies de la région de l'Asie-Pacifique (sauf le Japon) ont poursuivi leur ascension fulgurante, notamment celles de la Chine et de l'Inde, et ce, même si les banques centrales ont resserré leurs politiques monétaires dans le but de maîtriser l'inflation.

Au cours de la période de six mois terminée le 31 mai 2011, M. Bill Hoyt, gestionnaire du sous-portefeuille d'actions mondiales, a accru sa participation aux secteurs des biens de consommation de base et discrétionnaire, s'attendant à ce que l'amélioration de la conjoncture économique alimente la demande de consommation. Dans les secteurs des services de télécommunications et publics, le gestionnaire a ciblé les chefs de file mondiaux versant des dividendes considérés comme étant viables. Ceci dit, M. Hoyt a réduit l'exposition du fonds sous-jacent à ces deux secteurs pour renflouer sa participation aux segments plus cycliques de l'énergie et des matières de base, qu'il considère toujours comme étant attrayants selon leur potentiel à long terme. Le fonds sous-jacent a accru son exposition au secteur des services financiers, particulièrement aux banques commerciales. Il a également renchéri sur sa participation au secteur des soins de santé, où il favorise les meilleures sociétés pharmaceutiques, soit celles qui dégagent des flux de trésorerie stables et jouissent d'une croissance viable de leurs dividendes. En revanche, il a réduit son exposition au secteur des produits industriels, qui a clôturé la période en position sous-pondérée par rapport à l'indice de référence.

Au cours de la période visée, M. Steven Buller, gestionnaire du sous-portefeuille immobilier mondial, a renchéri sur sa participation à certaines sociétés immobilières diversifiées et de détail dont le modèle d'entreprise consiste à détenir des immeubles et à percevoir des loyers. En revanche, le gestionnaire a réduit la participation du fonds sous-jacent au secteur de l'immobilier de bureau et résidentiel, notamment dans les marchés où subsiste une offre excédentaire en raison d'un repli de la demande. Sur le plan géographique, M. Buller a accru sa participation aux marchés immobiliers des États-Unis et du Royaume-Uni à la lumière de leurs évaluations attrayantes et de leur meilleur potentiel de croissance sur une base relative. En revanche, il a sabré dans la participation du fonds sous-jacent au Japon, à Hong Kong et à Singapour, liquidant des titres qui affichaient un potentiel de hausse limité ou qui avaient atteint leurs cours cibles. Le gestionnaire a réduit la participation du fonds sous-jacent au marché immobilier canadien, celui-ci ayant repéré de meilleures occasions ailleurs.

En raison de la hausse des taux qui a prévalu au cours des dernières semaines, M. Andy Weir, gestionnaire du portefeuille d'obligations mondiales, a accru la position en trésorerie du fonds sous-jacent au cours de la période visée. Il a également renfloué ses participations à certains titres américains dont les évaluations semblaient plus attrayantes, alors qu'il a réduit ses positions dans les titres cotés « BBB ».

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

Analyse du rendement par la direction – suite

M. Mark Friebe et M^{me} Mariana Egan, gestionnaires de portefeuilles principaux, continuent de gérer le fonds sous-jacent en fonction de la répartition stratégique de l'actif suivante : 80 % dans des titres de participation porteurs de dividendes, 10 % dans des titres immobiliers mondiaux et 10 % dans des titres à revenu fixe mondiaux (neutres sur le plan des devises).

Événements récents

Bien que l'Europe soit demeurée en position sous-pondérée, où certains risques subsistent en raison des effets persistants de la crise de la dette souveraine, M. Bill Hoyt, gestionnaire du sous-portefeuille d'actions mondiales, fait remarquer que les cours boursiers prennent déjà en compte la plupart des nouvelles à l'égard de cette situation. Par conséquent, il a récemment commencé à renchérir sur sa participation à l'Europe dans le but de réduire sa position sous-pondérée dans cette région.

Il a également augmenté certaines participations au Japon afin de neutraliser la position sous-pondérée du portefeuille. Dans le sillage du tremblement de terre et du tsunami qui ont frappé le Japon en mars dernier, les marchés de ce pays ont été en proie à une volatilité exacerbée. Selon M. Hoyt, il s'agit là d'une occasion tout indiquée de renchérir sur les actions qui font l'objet d'une survente, mais qui demeurent hautement cotées par les analystes de Fidelity. À mesure que les occasions se sont présentées, le gestionnaire a ajouté au portefeuille de nombreuses actions issues d'une variété de secteurs, y compris ceux des services de télécommunications, des soins de santé, des produits industriels et des banques. En revanche, il a sabré dans ses placements aux États-Unis, au profit de ceux de l'Europe et du Japon.

Au 31 mai 2011, les secteurs des matières de base, des biens de consommation discrétionnaire et de l'énergie du portefeuille d'actions mondiales représentaient ses plus importantes surpondérations. Sur le plan géographique, les États-Unis étaient la plus importante participation du sous-portefeuille en termes absolus, suivis du Royaume-Uni. À la fin de la période, le sous-portefeuille surpondérait surtout le Canada, sur une base relative, et sous-pondérait le plus fortement les États-Unis.

M. Steven Buller, gestionnaire de portefeuilles, alimente toujours des perspectives favorables envers les titres immobiliers, estimant que les caractéristiques fondamentales de ces marchés se redressent dans la plupart des régions. La disponibilité du capital continue de s'améliorer pour l'ensemble du secteur, plus particulièrement pour les sociétés inscrites en bourse. Les facteurs techniques demeurent également favorables : certaines institutions, comme les fonds souverains, les fiducies de placements immobiliers et les fonds immobiliers cherchent à investir dans l'immobilier à titre de catégorie d'actif, et se font en fait concurrence pour les actifs de premier ordre. En ce contexte de faibles taux d'intérêt, les possibilités de dividendes du secteur et le revenu provenant d'immeubles créent des occasions de placement attrayantes. Sachant que l'inflation gagne du terrain, la hausse des taux d'intérêt pourrait inquiéter les investisseurs. Toutefois, bien que ces craintes puissent avoir des répercussions sur certains marchés particuliers, elles ne représentent pas un obstacle important pour l'ensemble du secteur, notamment parce que les investisseurs considèrent les actions immobilières comme étant une protection contre l'inflation.

Dans le sous-portefeuille de titres à revenu fixe, le gestionnaire participait de façon plus notable aux principaux émetteurs souverains, notamment le Royaume-Uni, mais en a évité d'autres, comme l'Irlande et la Grèce, à la lumière des craintes suscitées par l'alourdissement de leur fardeau de dette. Le gestionnaire de portefeuilles sous-pondère les pays en périphérie de la zone euro, et n'investit aucunement dans les titres de la Grèce, de l'Irlande ou du Portugal. Les coûts d'assurance contre les taux de défaillance liés à la dette souveraine ont considérablement grimpé au cours du trimestre, notamment au Portugal, en Espagne et en Italie. Pour ce qui est des titres de créance, les caractéristiques fondamentales des entreprises sont demeurées solides, la croissance de leurs bénéfices s'est avérée robuste et les taux de défaillance ont continué de baisser. Le portefeuille demeure bien diversifié, très liquide et bien placé pour tirer parti des occasions susceptibles d'être créées par les bouleversements du marché à court terme.

Comité d'examen indépendant

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

Normes comptables

Passage aux normes internationales d'information financière

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

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

Opérations entre apparentés

Gestionnaire de fonds et conseiller en valeurs

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

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

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

En contrepartie de ses services de conseils en placement et de gestion, Fidelity reçoit des honoraires mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour la période terminée le 31 mai 2011, la Catégorie a payé à Fidelity des frais de gestion de 68 000 \$.

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 13 000 \$.

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 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 ^A |
| | 2011 | | | | |
| Actif net par action de la série | | | | | |
| Actif net au début de la période ^{B,H} | 6,7547 \$ | 6,6954 \$ | 5,9783 \$ | 8,7610 \$ | 10,0000 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,2284 | 0,2356 | 0,2131 | 0,1187 | 0,0002 |
| Total des charges | (0,0921) | (0,1663) | (0,1633) | (0,2112) | (0,1550) |
| Gain réalisé (perte) | (0,1250) | (0,4239) | (0,4882) | (0,4760) | (0,0533) |
| Gain non réalisé (perte) | 0,6075 | 0,3619 | 1,2685 | (2,2109) | (0,8430) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B | 0,6188 | 0,0073 | 0,8301 | (2,7794) | (1,0511) |
| Distributions : | | | | | |
| Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes) | — | — | — | — | — |
| Sur les dividendes | — | — | — | — | — |
| Sur les gains en capital | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | — | — | — | — | — |
| Total des distributions^{B,C} | — | — | — | — | — |
| Actif net à la fin de la période^{B,H} | 7,3810 \$ | 6,7547 \$ | 6,6954 \$ | 5,9783 \$ | 8,7610 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D | 3 544 \$ | 3 364 \$ | 3 528 \$ | 2 684 \$ | 4 145 \$ |
| Actions en circulation ^D | 480 258 | 497 931 | 527 000 | 448 977 | 473 149 |
| Ratio des frais de gestion ^E | 2,61 % | 2,54 % | 2,75 % | 2,78 % | 2,80 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E | 2,61 % | 2,54 % | 2,97 % | 3,13 % | 3,46 % |
| Taux de rotation du portefeuille ^F | 13 % | 27 % | 20 % | 26 % | 8 % |
| Ratio des frais d'opérations ^G | 0,22 % | 0,24 % | 0,27 % | 0,26 % | — % |

^A Pour l'exercice du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

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

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

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

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

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

^H 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 ^A |
| Actif net par action de la série | | | | | |
| Actif net au début de la période ^{B,H} | 6,8075 \$ | 6,7364 \$ | 6,0036 \$ | 8,7750 \$ | 10,0000 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,2366 | 0,2041 | 0,2367 | 0,1096 | 0,0002 |
| Total des charges | (0,0853) | (0,1542) | (0,1520) | (0,1959) | (0,1440) |
| Gain réalisé (perte) | (0,1235) | (0,4297) | (0,5123) | (0,4851) | (0,0530) |
| Gain non réalisé (perte) | 0,6156 | 0,4511 | 1,1752 | (2,2935) | (0,7902) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B | 0,6434 | 0,0713 | 0,7476 | (2,8649) | (0,9870) |
| Distributions : | | | | | |
| Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes) | — | — | — | — | — |
| Sur les dividendes | — | — | — | — | — |
| Sur les gains en capital | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | — | — | — | — | — |
| Total des distributions^{B,C} | — | — | — | — | — |
| Actif net à la fin de la période^{B,H} | 7,4463 \$ | 6,8075 \$ | 6,7364 \$ | 6,0036 \$ | 8,7750 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D | 3 028 \$ | 2 853 \$ | 2 572 \$ | 2 164 \$ | 3 195 \$ |
| Actions en circulation ^D | 406 629 | 419 025 | 381 748 | 360 455 | 364 072 |
| Ratio des frais de gestion ^E | 2,39 % | 2,34 % | 2,55 % | 2,58 % | 2,60 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E | 2,39 % | 2,34 % | 2,77 % | 2,89 % | 3,29 % |
| Taux de rotation du portefeuille ^F | 13 % | 27 % | 20 % | 26 % | 8 % |
| Ratio des frais d'opérations ^G | 0,22 % | 0,24 % | 0,27 % | 0,26 % | — % |

^A Pour l'exercice du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

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

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

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

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

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

^H 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 ^A |
| Actif net par action de la série | | | | | |
| Actif net au début de la période ^{B,H} | 7,0705 \$ | 6,9208 \$ | 6,1026 \$ | 8,8302 \$ | 10,0000 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | |
| Total des revenus | 0,1799 | 0,3340 | 0,2419 | 0,1025 | 0,0002 |
| Total des charges | (0,0496) | (0,0858) | (0,0913) | (0,1171) | (0,0873) |
| Gain réalisé (perte) | (0,1157) | (0,4046) | (0,5252) | (0,4954) | (0,0443) |
| Gain non réalisé (perte) | 0,6619 | (0,1055) | 1,1738 | (2,2266) | (1,0532) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B | 0,6765 | (0,2619) | 0,7992 | (2,7366) | (1,1846) |
| Distributions : | | | | | |
| Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes) | — | — | — | — | — |
| Sur les dividendes | — | — | — | — | — |
| Sur les gains en capital | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | — | — | — | — | — |
| Total des distributions^{B,C} | — | — | — | — | — |
| Actif net à la fin de la période^{B,H} | 7,7749 \$ | 7,0705 \$ | 6,9208 \$ | 6,1026 \$ | 8,8302 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D | 332 \$ | 184 \$ | 521 \$ | 493 \$ | 628 \$ |
| Actions en circulation ^D | 42 645 | 25 970 | 75 305 | 80 731 | 71 128 |
| Ratio des frais de gestion ^E | 1,34 % | 1,26 % | 1,50 % | 1,52 % | 1,54 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E | 1,34 % | 1,26 % | 2,12 % | 2,14 % | 2,73 % |
| Taux de rotation du portefeuille ^F | 13 % | 27 % | 20 % | 26 % | 8 % |
| Ratio des frais d'opérations ^G | 0,22 % | 0,24 % | 0,27 % | 0,26 % | — % |

^A Pour l'exercice du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

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

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

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

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

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

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série T5

| | Semestre terminé le 31 mai 2011 | Exercices terminés les 30 novembre | | |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 ^A |
| Actif net par action de la série | | | | |
| Actif net au début de la période ^{B,H} | 13,6018 \$ | 14,2130 \$ | 13,4317 \$ | 20,0000 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | |
| Total des revenus | 0,4510 | 0,2041 | 0,6090 | 0,0003 |
| Total des charges | (0,1781) | (0,3518) | (0,3587) | (0,4193) |
| Gain réalisé (perte) | (0,2480) | (0,9145) | (1,1999) | (1,1549) |
| Gain non réalisé (perte) | 1,2293 | 2,2897 | 2,2052 | (4,7018) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B | <u>1,2542</u> | <u>1,2275</u> | <u>1,2556</u> | <u>(6,2757)</u> |
| Distributions : | | | | |
| Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes) | — | — | — | — |
| Sur les dividendes | — | — | — | — |
| Sur les gains en capital | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | (0,3540) | (0,7080) | (0,7340) | (0,9350) |
| Total des distributions^{B,C} | <u>(0,3540)</u> | <u>(0,7080)</u> | <u>(0,7340)</u> | <u>(0,9350)</u> |
| Actif net à la fin de la période^{B,H} | 14,5024 \$ | 13,6018 \$ | 14,2130 \$ | 13,4317 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D | 148 \$ | 138 \$ | 41 \$ | 53 \$ |
| Actions en circulation ^D | 10 183 | 10 164 | 2 854 | 3 962 |
| Ratio des frais de gestion ^E | 2,53 % | 2,62 % | 2,75 % | 2,77 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E | 2,53 % | 2,62 % | 2,96 % | 2,89 % |
| Taux de rotation du portefeuille ^F | 13 % | 27 % | 20 % | 26 % |
| Ratio des frais d'opérations ^G | 0,22 % | 0,24 % | 0,27 % | 0,26 % |

^A Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série T8

| | Semestre terminé le 31 mai 2011 | Exercices terminés les 30 novembre | | |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 ^A |
| Actif net par action de la série | | | | |
| Actif net au début de la période ^{B,H} | 12,2267 \$ | 13,2542 \$ | 12,9907 \$ | 20,0000 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | |
| Total des revenus | 0,3914 | 0,3567 | 1,8827 | 0,0001 |
| Total des charges | (0,1594) | (0,3136) | (0,3412) | (0,3729) |
| Gain réalisé (perte) | (0,2179) | (0,7861) | (1,0857) | (1,8272) |
| Gain non réalisé (perte) | 1,1129 | 0,7303 | (0,5529) | (6,5618) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B | <u>1,1270</u> | <u>(0,0127)</u> | <u>(0,0971)</u> | <u>(8,7618)</u> |
| Distributions : | | | | |
| Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes) | — | — | — | — |
| Sur les dividendes | — | — | — | — |
| Sur les gains en capital | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | (0,5520) | (1,1040) | (1,1470) | (1,4850) |
| Total des distributions^{B,C} | <u>(0,5520)</u> | <u>(1,1040)</u> | <u>(1,1470)</u> | <u>(1,4850)</u> |
| Actif net à la fin de la période^{B,H} | 12,7947 \$ | 12,2267 \$ | 13,2542 \$ | 12,9907 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D | 263 \$ | 225 \$ | 103 \$ | 278 \$ |
| Actions en circulation ^D | 20 553 | 18 432 | 7 789 | 21 385 |
| Ratio des frais de gestion ^E | 2,54 % | 2,53 % | 2,75 % | 2,77 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E | 2,54 % | 2,53 % | 2,96 % | 2,77 % |
| Taux de rotation du portefeuille ^F | 13 % | 27 % | 20 % | 26 % |
| Ratio des frais d'opérations ^G | 0,22 % | 0,24 % | 0,27 % | 0,26 % |

^A Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série S5

| | Semestre terminé | Exercices terminés les 30 novembre | | |
|--|-------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | le 31 mai 2011 | 2010 | 2009 | 2008 ^A |
| Actif net par action de la série | | | | |
| Actif net au début de la période ^{B,H} | 13,7017 \$ | 14,2786 \$ | 13,4568 \$ | 20,0000 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | |
| Total des revenus | 0,4351 | 0,4559 | 0,1686 | — |
| Total des charges | (0,1624) | (0,3129) | (0,3371) | (0,3984) |
| Gain réalisé (perte) | (0,2457) | (0,8928) | (0,7906) | (1,0664) |
| Gain non réalisé (perte) | 1,2217 | 0,8328 | 3,7863 | (4,1836) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B | <u>1,2487</u> | <u>0,0830</u> | <u>2,8272</u> | <u>(5,6484)</u> |
| Distributions : | | | | |
| Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes) | — | — | — | — |
| Sur les dividendes | — | — | — | — |
| Sur les gains en capital | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | (0,3540) | (0,7080) | (0,7340) | (0,9350) |
| Total des distributions^{B,C} | <u>(0,3540)</u> | <u>(0,7080)</u> | <u>(0,7340)</u> | <u>(0,9350)</u> |
| Actif net à la fin de la période^{B,H} | 14,6296 \$ | 13,7017 \$ | 14,2786 \$ | 13,4568 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D | 65 \$ | 60 \$ | 59 \$ | 7 \$ |
| Actions en circulation ^D | 4 441 | 4 399 | 4 138 | 528 |
| Ratio des frais de gestion ^E | 2,29 % | 2,29 % | 2,52 % | 2,57 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E | 2,29 % | 2,29 % | 2,75 % | 2,92 % |
| Taux de rotation du portefeuille ^F | 13 % | 27 % | 20 % | 26 % |
| Ratio des frais d'opérations ^G | 0,22 % | 0,24 % | 0,27 % | 0,26 % |

^A Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série S8

| | Semestre terminé le 31 mai 2011 | Exercices terminés les 30 novembre | | |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 ^A |
| Actif net par action de la série | | | | |
| Actif net au début de la période ^{B,H} | 12,3062 \$ | 13,3067 \$ | 13,0099 \$ | 20,0000 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | |
| Total des revenus | 0,0926 | 0,3363 | 0,3327 | 0,0009 |
| Total des charges | (0,1521) | (0,2931) | (0,3145) | (0,4030) |
| Gain réalisé (perte) | (0,1545) | (0,8038) | (0,9195) | (0,7037) |
| Gain non réalisé (perte) | 1,1982 | 0,9329 | 2,8898 | (3,5374) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B | <u>0,9842</u> | <u>0,1723</u> | <u>1,9885</u> | <u>(4,6432)</u> |
| Distributions : | | | | |
| Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes) | — | — | — | — |
| Sur les dividendes | — | — | — | — |
| Sur les gains en capital | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | (0,5520) | (1,1040) | (1,1470) | (1,4850) |
| Total des distributions^{B,C} | <u>(0,5520)</u> | <u>(1,1040)</u> | <u>(1,1470)</u> | <u>(1,4850)</u> |
| Actif net à la fin de la période^{B,H} | 12,8914 \$ | 12,3062 \$ | 13,3067 \$ | 13,0099 \$ |
| Ratios et données supplémentaires | | | | |
| Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D | 257 \$ | 43 \$ | 29 \$ | 7 \$ |
| Actions en circulation ^D | 19 937 | 3 517 | 2 168 | 556 |
| Ratio des frais de gestion ^E | 2,42 % | 2,35 % | 2,52 % | 2,57 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E | 2,42 % | 2,35 % | 2,72 % | 2,76 % |
| Taux de rotation du portefeuille ^F | 13 % | 27 % | 20 % | 26 % |
| Ratio des frais d'opérations ^G | 0,22 % | 0,24 % | 0,27 % | 0,26 % |

^A Pour l'exercice du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

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

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

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

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

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

^H L'actif net par action est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

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 | 2,00 % | 1,85 % | 0,85 % | 2,00 % | 2,00 % | 1,85 % | 1,85 % |
| En pourcentage des frais de gestion : | | | | | | | |
| Rémunération des courtiers* | 39,32 | 54,05 | — | 48,18 | 67,37 | 54,05 | 54,05 |
| Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres | 60,68 | 45,95 | 100,00 | 51,82 | 32,63 | 45,95 | 45,95 |

* 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 mondiaux de la Société de Structure de Capitaux Fidelity

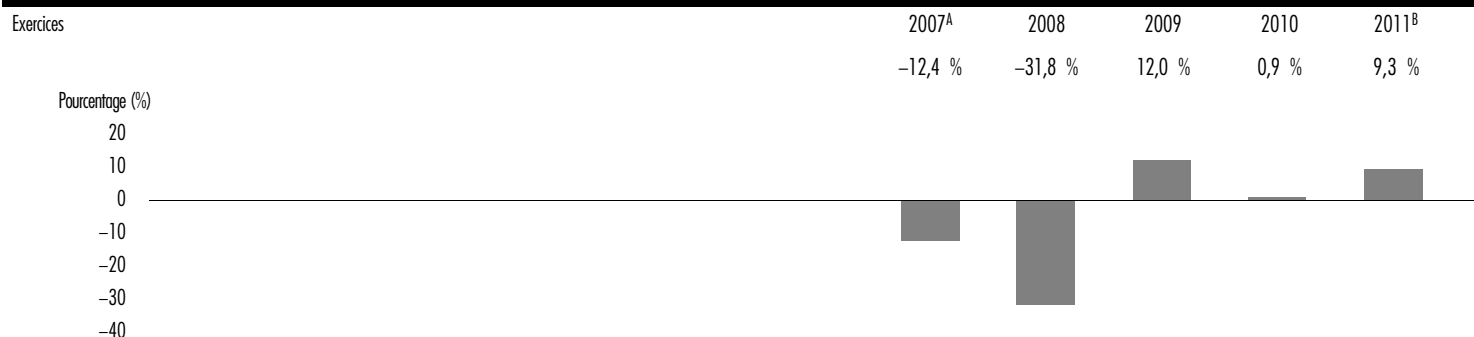
Rendement passé

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



^A Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

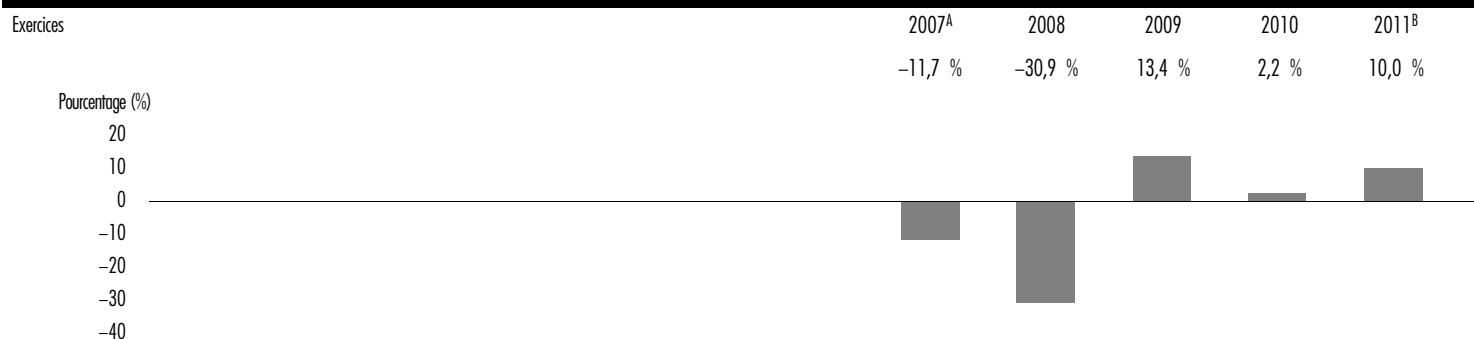
Série B



^A Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

Série F



^A Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 30 novembre 2007.

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

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

Rendement passé – suite

Série T5



^A Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

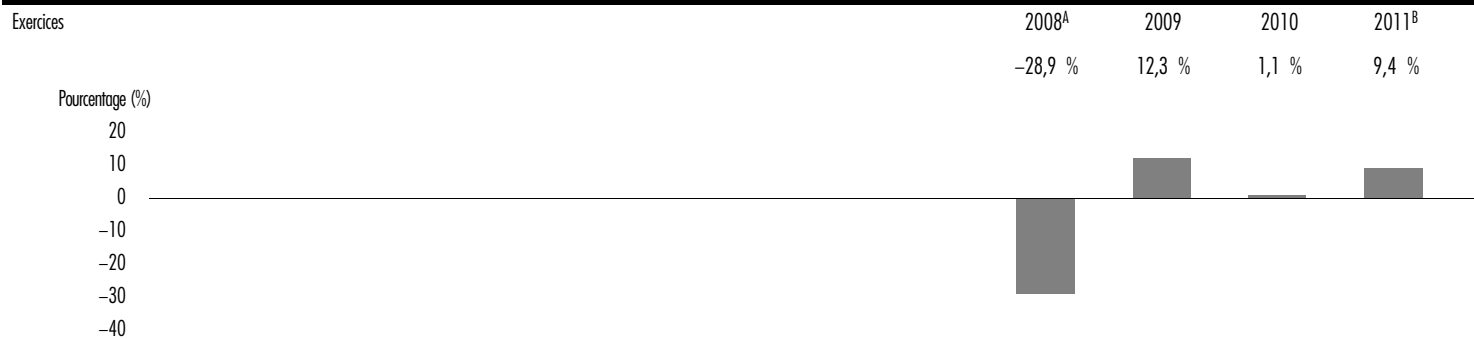
Série T8



^A Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

Série S5



^A Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

Série S8

| Exercices | 2008 ^A | 2009 | 2010 | 2011 ^B |
|-----------|-------------------|--------|-------|-------------------|
| | -28,9 % | 12,3 % | 1,1 % | 9,4 % |

Pourcentage (%)

20

10

0

-10

-20

-30

-40

^A Depuis le début des activités, du 7 janvier 2008 au 30 novembre 2008.

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

Catégorie Fidelity Dividendes mondiaux 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 étrangères | 80,1 |
| Fonds canadiens sous-jacents | 9,0 |
| Actions canadiennes | 7,7 |
| Trésorerie et équivalents | 2,3 |
| Autres actifs nets (passifs) | 0,9 |

Répartition sectorielle

| | % de l'actif net de la Catégorie |
|--|----------------------------------|
| Services financiers | 22,4 |
| Soins de santé | 13,6 |
| Énergie | 12,3 |
| Biens de consommation de base | 10,4 |
| Fonds canadiens sous-jacents | 9,0 |
| Services de télécommunications | 7,6 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 7,1 |
| Matières de base | 5,5 |
| Services publics | 5,1 |
| Produits industriels | 3,4 |
| Autres (individuellement moins de 1 %) | 0,4 |
| Trésorerie et équivalents | 2,3 |
| Autres actifs nets (passifs) | 0,9 |

Répartition géographique

| | % de l'actif net de la Catégorie |
|--|----------------------------------|
| États-Unis | 28,6 |
| Canada | 16,7 |
| Royaume-Uni | 13,4 |
| Suisse | 6,8 |
| Australie | 6,0 |
| France | 5,8 |
| Espagne | 4,2 |
| Allemagne | 4,2 |
| Japon | 3,6 |
| Hong Kong | 2,0 |
| Suède | 1,8 |
| Italie | 1,7 |
| Singapour | 1,0 |
| Autres (individuellement moins de 1 %) | 1,0 |
| Trésorerie et équivalents | 2,3 |
| Autres actifs nets (passifs) | 0,9 |

Les 25 titres vedettes

| | % de l'actif net de la Catégorie |
|---|----------------------------------|
| 1. Fonds Fidelity Obligations mondiales - Devises neutres – série O | 9,0 |
| 2. Nestlé SA | 2,8 |
| 3. Royal Dutch Shell PLC | 2,6 |
| 4. Trésorerie et équivalents | 2,3 |
| 5. Chevron Corp. | 2,3 |
| 6. AT&T, Inc. | 2,2 |
| 7. Vodafone Group PLC | 2,2 |
| 8. Pfizer, Inc. | 2,1 |
| 9. Roche Holding AG | 1,9 |
| 10. BASF AG | 1,9 |
| 11. GlaxoSmithKline PLC | 1,8 |
| 12. Merck & Co., Inc. | 1,8 |
| 13. Philip Morris International, Inc. | 1,8 |
| 14. Banco Santander SA | 1,6 |
| 15. Sanofi-Aventis | 1,6 |
| 16. Telefonica SA | 1,6 |
| 17. McDonald's Corp. | 1,4 |
| 18. British American Tobacco PLC | 1,4 |
| 19. Commonwealth Bank of Australia | 1,2 |
| 20. Johnson & Johnson | 1,2 |
| 21. E.ON AG | 1,2 |
| 22. Canadian Imperial Bank of Commerce | 1,1 |
| 23. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 1,0 |
| 24. Diageo PLC | 1,0 |
| 25. H&M Hennes & Mauritz AB | 0,9 |
| | <u>49,9</u> |

Total de l'actif net de la Catégorie 7 637 000 \$

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

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



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

Gestionnaire et agent chargé de la tenue des registres

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

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
Toronto, Ontario

Auditeur

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

Visitez notre site Web à

www.fidelity.ca

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

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