



# Fonds Fidelity Revenu mensuel mondial

**Rapport semestriel  
de la direction sur le  
rendement du Fonds**  
30 septembre 2011



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

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

De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies et les perspectives ou sur des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et les facteurs économiques. Par conséquent, les hypothèses à l'égard des conditions économiques futures et d'autres facteurs pourraient se révéler inexactes à 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 le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les conjonctures boursières en Amérique du Nord et sur la scène internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés des capitaux mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes.

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

# Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds au 30 septembre 2011

## Fonds Fidelity Revenu mensuel mondial

*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

Le Fonds Fidelity Revenu mensuel mondial (le Fonds) (série B), après déduction des frais et des charges, a essuyé une perte de 3,2 % pour le semestre terminé le 30 septembre 2011. Le rendement net des autres séries de parts de ce Fonds est comparable à celui des parts de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice MSCI Monde tous pays, qui est représentatif de l'ensemble des actions mondiales, a fléchi de 11,3 % (en dollars canadiens). La participation du Fonds aux titres à revenu fixe, qui se sont mieux comportés que l'ensemble des actions mondiales, a permis au Fonds de prendre les devants sur l'indice de référence général.

L'indice de référence du Fonds, l'indice combiné Fidelity Revenu mensuel mondial, a enregistré une perte de 0,7 % pour la période de six mois visée. La sous-performance du Fonds par rapport à l'indice de référence est principalement attribuable à une sélection défavorable des titres parmi les obligations et les actions mondiales. À la fin de la période visée, les obligations et les actions mondiales représentaient respectivement 30,1 % et 55,1 % de l'actif du Fonds, soit des pondérations comparables à celles de l'indice de référence.

L'indice combiné est réparti comme suit : 40 % de l'indice MSCI Monde des titres à rendement élevé, 10 % de l'indice des pays industrialisés FTSE EPRA/NAREIT, 35 % de l'indice global des obligations mondiales Barclays Capital - couvert en dollars canadiens et 15 % de l'indice BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained - couvert en dollars canadiens.

Au cours de la période visée, les marchés sont demeurés volatils en raison des doutes grandissants entourant la possibilité d'une résolution de la crise de la dette souveraine en Europe et des perspectives moroses concernant la croissance économique mondiale. La Banque centrale européenne a adopté les mesures de liquidité nécessaires pour prêter main-forte au système bancaire de la région, alors que la Réserve fédérale a mis un programme en œuvre pour acheter des obligations d'État comportant une échéance de moyen à long terme dans le but de réduire les taux d'intérêt à long terme et de préserver l'abordabilité des coûts d'emprunt. Les efforts visant à resserrer les politiques monétaires au sein des marchés émergents, comme la Chine et l'Inde, ont commencé à freiner leur croissance économique, ce qui a entraîné une chute du prix du pétrole et d'autres marchandises. Bien que le prix de l'or ait chuté en septembre, il a clôturé la période en hausse de près de 13 %.

Au cours du semestre terminé le 30 septembre 2011, le gestionnaire du sous-portefeuille d'actions, M. Bill Hoyt, a accru la participation du Fonds au secteur des biens de consommation de base afin de positionner le Fonds de façon défensive. Il a aussi investi davantage dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire, plus précisément dans l'industrie des biens durables et des vêtements, où les entreprises font l'objet d'une forte demande de produits de luxe. M. Hoyt a réduit sa participation au secteur de l'énergie, qui est plus cyclique et a tendance à éprouver des difficultés pendant les périodes de ralentissement de l'économie mondiale. Le Fonds a également sabré dans ses placements du secteur des services financiers en raison de la crise soutenue de la dette souveraine en Europe. En revanche, M. Hoyt a accru la proportion de titres liés au secteur des soins de santé, où il a préféré se concentrer sur les meilleures sociétés pharmaceutiques, soit celles dotées de liquidités abondantes et d'une croissance viable des dividendes. Le gestionnaire a aussi quelque peu délaissé le secteur des produits industriels, ayant repéré de meilleures occasions ailleurs. Ce secteur était donc sous-pondéré à la fin de la période.

Au cours de la période visée, M. Steven Buller, gestionnaire du sous-portefeuille immobilier mondial, a renchéri sur sa participation à certaines sociétés immobilières 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 aux secteurs axés sur les investisseurs particuliers et l'immobilier de bureau, notamment dans les marchés où subsiste une offre excédentaire en raison d'un repli de la demande. Dans l'ensemble, la structure du Fonds a peu changé; M. Buller a maintenu sa conviction à l'égard de certaines entreprises et continué de détenir très peu de titres hors-indice. À la lumière de ses convictions concernant les actions des États-Unis et de l'Australie, M. Buller a légèrement réduit la participation du Fonds à ces régions, au profit de celle au Japon et à Hong Kong.

Au cours de la période visée, le gestionnaire de portefeuilles, M. Andy Weir, a accru la composante du sous-portefeuille dans les effets du Trésor, particulièrement aux États-Unis, compte tenu des problèmes soutenus de la dette dans la zone euro. En revanche, il a modestement réduit sa position dans les émissions de sociétés financières et les titres titrisés compte tenu de leurs évaluations peu intéressantes. M. Weir a augmenté son exposition aux titres notés AAA/Aaa et AA/Aa, au détriment de sa participation à ceux de moins bonne qualité, choisissant ses placements en fonction d'une recherche fondamentale ascendante.

M. Harley Lank, gestionnaire du sous-portefeuille d'obligations américaines à rendement élevé, maintient une approche équilibrée à l'égard de la structure du Fonds. Il croit que celui-ci est bien placé pour tirer parti de cette étape de la reprise des marchés et maintient une position défensive dans le domaine des obligations à rendement élevé. Cette catégorie de titres demeure attrayante sur le plan du rendement total et, plutôt que d'examiner les secteurs, M. Lank se concentre sur les titres individuels.

## **Fonds Fidelity Revenu mensuel mondial**

### **Analyse du rendement par la direction – suite**

#### **Événements récents**

Le Fonds continue de sous-pondérer l'Europe, où certains risques persistent en raison des effets latents de la crise de la dette souveraine dans la région.

Le gestionnaire du sous-portefeuille d'actions mondiales, M. Bill Hoyt, a renfloué ses placements aux États-Unis et au Canada, au détriment de ceux en Asie (sauf le Japon). Au 30 septembre 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 Canada était le plus grand gagnant au chapitre des surpondérations, alors que le Royaume-Uni était le moins bien représenté.

Le gestionnaire de portefeuilles, M. Steven Buller, croit qu'à long terme, la moitié du rendement des titres immobiliers peut être attribuée aux caractéristiques fondamentales de cette catégorie de titres, le reste découlant des rentrées de capitaux, qui, en retour, sont influencées par le coût des emprunts, le ratio d'endettement des entreprises, l'accès aux capital de risque, l'effet de levier du bilan et la confiance des investisseurs. M. Buller donne priorité à la sélection des titres et est à l'affût de sociétés qui exercent leurs activités dans des marchés où les caractéristiques fondamentales s'améliorent. Il est optimiste à l'égard des perspectives des titres immobiliers : les caractéristiques fondamentales se redressent dans la plupart des régions et la disponibilité du capital s'améliore, surtout pour les titres immobiliers inscrits.

Dans le sous-portefeuille de titres à revenu fixe, le gestionnaire est toujours en quête d'occasions pour renflouer ses placements dans les obligations liées à l'inflation, qui demeurent intéressantes. À la lumière de l'incertitude planant sur la conjoncture économique actuelle, le sous-portefeuille de titres à revenu fixe demeure bien diversifié, hautement liquide et bien positionné. Au sein des obligations de sociétés, M. Weir reste à l'affût d'entreprises qui ont de bonnes perspectives d'avenir et qui dégagent des flux de trésorerie disponibles. Bien qu'il soit optimiste quant aux occasions que représentent les titres autres que gouvernementaux, M. Weir est sélectif dans ses achats.

En novembre 2011, les gestionnaires de portefeuilles de Fidelity, MM. Jamie Stuttard, Curt Hollingsworth et Jeffrey Moore remplaceront M. Andy Weir à titre de gestionnaires du sous-portefeuille de titres à revenu fixe.

Le gestionnaire de portefeuilles, M. Harley Lank, maintient une approche défensive. Il estime que le portefeuille est bien placé pour tirer parti de la reprise du marché. Par ailleurs, il continue de surpondérer les secteurs défensifs, comme ceux des services publics d'électricité, des soins de santé et des services de télécommunications.

Sur le plan de la répartition de l'actif, les actions mondiales représentaient la plus importante pondération du Fonds au 30 septembre 2011, suivies des obligations mondiales.

#### **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 l'International Accounting Standards Board. 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 ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

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 du Fonds et sur l'information financière. À l'heure actuelle, deux normes importantes pourraient avoir une incidence sur la présentation, soit l'IAS 32, Instruments financiers : Présentation et l'IAS 27, États financiers consolidés et individuels. Le gestionnaire examine présentement la structure de propriété des parts, ainsi que les placements du Fonds, afin d'évaluer les répercussions de ces normes. Selon l'évaluation actuelle du gestionnaire, aucun des changements occasionnés par l'adoption des IFRS n'aura de répercussions sur la valeur liquidative par part du Fonds. Toutefois, cette conclusion pourrait changer à la lumière de l'adoption de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations des normes actuelles.

## **Opérations entre apparentés**

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

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

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

Pyramis Global Advisors, LLC (Pyramis), société affiliée à Fidelity, fournit des conseils en placement au Fonds. Pyramis fournit des conseils en placement à l'égard du portefeuille du Fonds et prend les dispositions quant à l'achat et à la vente des placements du portefeuille, y compris toutes les activités de courtage nécessaires.

En contrepartie de leurs services de gestion et de conseils en placement, Fidelity et Pyramis reçoivent du Fonds des frais de gestion et de conseils mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity et à Pyramis des frais de gestion et de conseils en placement de 251 000 \$.

### **Frais d'administration**

Fidelity impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains frais liés aux fonds, comme les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant, les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. Le Fonds verse un taux annuel calculé par palier et établi en fonction de l'actif net moyen de chaque série. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity des frais d'administration de 44 000 \$.

# Faits saillants financiers

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

## Série A

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars		2008 <sup>A</sup>
	2011	2011	2010	2009	
<b>Actif net par part de la série</b>					
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	8,2691 \$	7,8322 \$	6,4181 \$	8,5855 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,0775	0,3028	0,2937	0,3246	0,2865
Total des charges	(0,1041)	(0,1984)	(0,1810)	(0,1840)	(0,2123)
Gain réalisé (perte)	(0,0547)	(0,2756)	(0,4720)	(0,7179)	0,0080
Gain non réalisé (perte)	(0,1726)	0,6620	1,9058	(1,4558)	(1,1951)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,2539)</b>	<b>0,4908</b>	<b>1,5465</b>	<b>(2,0331)</b>	<b>(1,1129)</b>
<b>Distributions :</b>					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0359)	(0,1042)	(0,0999)	(0,1557)	(0,0878)
Sur les dividendes	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,0902)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>(0,0359)</b>	<b>(0,1042)</b>	<b>(0,0999)</b>	<b>(0,1557)</b>	<b>(0,1780)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>7,9644 \$</b>	<b>8,2691 \$</b>	<b>7,8322 \$</b>	<b>6,4181 \$</b>	<b>8,5855 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	9 385 \$	10 775 \$	12 968 \$	12 106 \$	19 436 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	1 178 368	1 302 999	1 655 645	1 886 400	2 263 667
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,52 %	2,49 %	2,44 %	2,43 %	2,47 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,52 %	2,49 %	2,56 %	2,43 %	2,74 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	13 %	13 %	12 %	123 %	18 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,08 %	0,12 %	0,12 %	0,13 %	— %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	7,9644 \$	8,2691 \$	7,8322 \$	6,4181 \$	8,5855 \$

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 13 mars 2007 au 31 mars 2008.

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

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

<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 du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds 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 le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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 et au prorata de la part du Fonds dans les frais d'opérations estimatifs engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des exercices antérieurs à septembre 2008 n'a pas été calculé.

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

## Série B

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars		
	2011	2011	2010	2009	2008 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>					
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	8,2698 \$	7,8331 \$	6,4193 \$	8,5876 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,0780	0,3087	0,2918	0,3207	0,2879
Total des charges	(0,0955)	(0,1816)	(0,1654)	(0,1698)	(0,1947)
Gain réalisé (perte)	(0,0557)	(0,2761)	(0,4742)	(0,7121)	0,0066
Gain non réalisé (perte)	(0,2031)	0,7206	1,9236	(1,4382)	(1,1839)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,2763)</b>	<b>0,5716</b>	<b>1,5758</b>	<b>(1,9994)</b>	<b>(1,0841)</b>
<b>Distributions :</b>					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0443)	(0,1207)	(0,1153)	(0,1704)	(0,1034)
Sur les dividendes	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,0912)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>(0,0443)</b>	<b>(0,1207)</b>	<b>(0,1153)</b>	<b>(0,1704)</b>	<b>(0,1946)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>7,9661 \$</b>	<b>8,2698 \$</b>	<b>7,8331 \$</b>	<b>6,4193 \$</b>	<b>8,5876 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	12 162 \$	11 688 \$	10 990 \$	10 132 \$	16 529 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	1 526 720	1 413 312	1 403 036	1 578 418	1 924 790
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,32 %	2,29 %	2,23 %	2,23 %	2,27 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,32 %	2,29 %	2,36 %	2,24 %	2,53 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	13 %	13 %	12 %	123 %	18 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,08 %	0,12 %	0,12 %	0,13 %	— %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	7,9661 \$	8,2698 \$	7,8331 \$	6,4193 \$	8,5876 \$

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 13 mars 2007 au 31 mars 2008.

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

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

<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 du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds 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 le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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 et au prorata de la part du Fonds dans les frais d'opérations estimatifs engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des exercices antérieurs à septembre 2008 n'a pas été calculé.

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

## Faits saillants financiers – suite

### Série F

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars		
	2011	2011	2010	2009	2008 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>					
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	8,2768 \$	7,8413 \$	6,4258 \$	8,5938 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,0776	0,2860	0,2762	0,2927	0,2765
Total des charges	(0,0496)	(0,0913)	(0,0863)	(0,0915)	(0,1052)
Gain réalisé (perte)	(0,0535)	(0,2556)	(0,4788)	(0,6517)	0,0062
Gain non réalisé (perte)	(0,1785)	0,5080	1,9538	(1,5772)	(1,2025)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,2040)</b>	<b>0,4471</b>	<b>1,6649</b>	<b>(2,0277)</b>	<b>(1,0250)</b>
<b>Distributions :</b>					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0915)	(0,2124)	(0,1955)	(0,2493)	(0,1854)
Sur les dividendes	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,0966)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>(0,0915)</b>	<b>(0,2124)</b>	<b>(0,1955)</b>	<b>(0,2493)</b>	<b>(0,2820)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>7,9718 \$</b>	<b>8,2768 \$</b>	<b>7,8413 \$</b>	<b>6,4258 \$</b>	<b>8,5938 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	316 \$	421 \$	403 \$	356 \$	915 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	39 636	50 907	51 454	55 331	106 513
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	1,19 %	1,15 %	1,17 %	1,18 %	1,22 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	1,19 %	1,15 %	1,60 %	1,47 %	1,62 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	13 %	13 %	12 %	123 %	18 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,08 %	0,12 %	0,12 %	0,13 %	— %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	7,9718 \$	8,2768 \$	7,8413 \$	6,4258 \$	8,5938 \$

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 13 mars 2007 au 31 mars 2008.

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

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

<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 du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds 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 le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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 et au prorata de la part du Fonds dans les frais d'opérations estimatifs engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des exercices antérieurs à septembre 2008 n'a pas été calculé.

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

## Série O

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars		
	2011	2011	2010	2009	2008 <sup>B</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>					
Actif net au début de la période <sup>C,H</sup>	8,2758 \$	7,8295 \$	6,4304 \$	8,5862 \$	10,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,0778	0,3130	0,2852	0,3333	0,2604
Total des charges	—	—	—	—	—
Gain réalisé (perte)	(0,0556)	(0,2748)	(0,4667)	(0,7458)	(0,0039)
Gain non réalisé (perte)	(0,1889)	0,7061	2,0667	(1,4161)	(1,2821)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>C</sup></b>	<b>(0,1667)</b>	<b>0,7443</b>	<b>1,8852</b>	<b>(1,8286)</b>	<b>(1,0256)</b>
<b>Distributions :</b>					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1417)	(0,3059)	(0,2843)	(0,3373)	(0,2802)
Sur les dividendes	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,1029)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions<sup>C,D</sup></b>	<b>(0,1417)</b>	<b>(0,3059)</b>	<b>(0,2843)</b>	<b>(0,3373)</b>	<b>(0,3831)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>C,H</sup></b>	<b>7,9705 \$</b>	<b>8,2758 \$</b>	<b>7,8295 \$</b>	<b>6,4304 \$</b>	<b>8,5862 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>F</sup>	2 \$	2 \$	2 \$	4 \$	4 \$
Parts en circulation <sup>E</sup>	272	268	258	546	522
Ratio des frais de gestion <sup>A</sup>	— %	— %	— %	— %	— %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>A</sup>	— %	— %	— %	— %	— %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	13 %	13 %	12 %	123 %	18 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,08 %	0,12 %	0,12 %	0,13 %	— %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	7,9705 \$	8,2758 \$	7,8295 \$	6,4304 \$	8,5862 \$

<sup>A</sup> Aucuns frais ne sont imputés à cette série.

<sup>B</sup> Pour l'exercice du 13 mars 2007 au 31 mars 2008.

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

<sup>D</sup> Les distributions sont versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

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

<sup>F</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds 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 le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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 et au prorata de la part du Fonds dans les frais d'opérations estimatifs engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des exercices antérieurs à septembre 2008 n'a pas été calculé.

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

## Faits saillants financiers – suite

### Série T5

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars		
	2011	2011	2010	2009	2008 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>					
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	10,5346 \$	10,3589 \$	8,8150 \$	12,2781 \$	15,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,0967	0,3968	0,3924	0,4390	0,4050
Total des charges	(0,1303)	(0,2561)	(0,2443)	(0,2631)	(0,3138)
Gain réalisé (perte)	(0,0684)	(0,3589)	(0,6602)	(0,9522)	0,0030
Gain non réalisé (perte)	(0,1477)	0,8223	2,6895	(2,1089)	(1,8140)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,2497)</b>	<b>0,6041</b>	<b>2,1774</b>	<b>(2,8852)</b>	<b>(1,7198)</b>
<b>Distributions :</b>					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0471)	(0,1374)	(0,1352)	(0,2170)	(0,1284)
Sur les dividendes	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,1314)
Remboursement de capital	(0,1989)	(0,3885)	(0,3824)	(0,4331)	(0,6355)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>(0,2460)</b>	<b>(0,5259)</b>	<b>(0,5176)</b>	<b>(0,6501)</b>	<b>(0,8953)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>9,9553 \$</b>	<b>10,5346 \$</b>	<b>10,3589 \$</b>	<b>8,8150 \$</b>	<b>12,2781 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	856 \$	1 303 \$	2 030 \$	2 101 \$	4 317 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	85 994	123 720	195 980	238 393	351 622
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,49 %	2,47 %	2,44 %	2,43 %	2,47 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,49 %	2,47 %	2,57 %	2,43 %	2,76 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	13 %	13 %	12 %	123 %	18 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,08 %	0,12 %	0,12 %	0,13 %	— %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	9,9553 \$	10,5346 \$	10,3589 \$	8,8150 \$	12,2781 \$

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 13 mars 2007 au 31 mars 2008.

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

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

<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 du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds 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 le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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 et au prorata de la part du Fonds dans les frais d'opérations estimatifs engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des exercices antérieurs à septembre 2008 n'a pas été calculé.

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

## Série T8

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars		
	2011	2011	2010	2009	2008 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>					
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	9,2356 \$	9,3991 \$	8,2623 \$	11,9266 \$	15,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,0846	0,3252	0,3624	0,4221	0,4215
Total des charges	(0,1138)	(0,2285)	(0,2259)	(0,2520)	(0,3051)
Gain réalisé (perte)	(0,0583)	(0,3277)	(0,5894)	(0,9150)	0,0222
Gain non réalisé (perte)	(0,1346)	0,7180	2,3855	(1,9440)	(1,7891)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,2221)</b>	<b>0,4870</b>	<b>1,9326</b>	<b>(2,6889)</b>	<b>(1,6505)</b>
<b>Distributions :</b>					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0409)	(0,1229)	(0,1252)	(0,2065)	(0,1265)
Sur les dividendes	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,1291)
Remboursement de capital	(0,3371)	(0,6632)	(0,6543)	(0,7683)	(1,0164)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>(0,3780)</b>	<b>(0,7861)</b>	<b>(0,7795)</b>	<b>(0,9748)</b>	<b>(1,2720)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>8,5712 \$</b>	<b>9,2356 \$</b>	<b>9,3991 \$</b>	<b>8,2623 \$</b>	<b>11,9266 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	533 \$	814 \$	1 453 \$	1 392 \$	3 092 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	62 165	88 168	154 544	168 432	259 247
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,49 %	2,47 %	2,44 %	2,43 %	2,47 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,49 %	2,47 %	2,56 %	2,44 %	2,72 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	13 %	13 %	12 %	123 %	18 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,08 %	0,12 %	0,12 %	0,13 %	— %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	8,5712 \$	9,2356 \$	9,3991 \$	8,2623 \$	11,9266 \$

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 13 mars 2007 au 31 mars 2008.

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

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

<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 du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds 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 le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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 et au prorata de la part du Fonds dans les frais d'opérations estimatifs engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des exercices antérieurs à septembre 2008 n'a pas été calculé.

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

## Faits saillants financiers – suite

### Série S5

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars		
	2011	2011	2010	2009	2008 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>					
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	10,6265 \$	10,4240 \$	8,8519 \$	12,3045 \$	15,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,1007	0,4088	0,3507	0,4604	0,4180
Total des charges	(0,1180)	(0,2336)	(0,2223)	(0,2369)	(0,2841)
Gain réalisé (perte)	(0,0717)	(0,3674)	(0,6901)	(1,0259)	0,0028
Gain non réalisé (perte)	(0,3145)	1,1161	3,0305	(2,0096)	(1,8595)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,4035)</b>	<b>0,9239</b>	<b>2,4688</b>	<b>(2,8120)</b>	<b>(1,7228)</b>
<b>Distributions :</b>					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0604)	(0,1617)	(0,1565)	(0,2387)	(0,1512)
Sur les dividendes	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,1331)
Remboursement de capital	(0,1856)	(0,3663)	(0,3631)	(0,4131)	(0,6135)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>(0,2460)</b>	<b>(0,5280)</b>	<b>(0,5196)</b>	<b>(0,6518)</b>	<b>(0,8978)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>10,0578 \$</b>	<b>10,6265 \$</b>	<b>10,4240 \$</b>	<b>8,8519 \$</b>	<b>12,3045 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	831 \$	588 \$	374 \$	561 \$	816 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	82 640	55 326	35 904	63 323	66 315
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,24 %	2,26 %	2,24 %	2,23 %	2,27 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,24 %	2,26 %	2,37 %	2,24 %	2,55 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	13 %	13 %	12 %	123 %	18 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,08 %	0,12 %	0,12 %	0,13 %	— %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	10,0578 \$	10,6265 \$	10,4240 \$	8,8519 \$	12,3045 \$

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 13 mars 2007 au 31 mars 2008.

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

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

<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 du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds 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 le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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 et au prorata de la part du Fonds dans les frais d'opérations estimatifs engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des exercices antérieurs à septembre 2008 n'a pas été calculé.

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

## Série S8

	Semestre terminé le 30 septembre		Exercices terminés les 31 mars		
	2011	2011	2010	2009	2008 <sup>A</sup>
<b>Actif net par part de la série</b>					
Actif net au début de la période <sup>B,H</sup>	9,3129 \$	9,4566 \$	8,2945 \$	11,9456 \$	15,0000 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	0,0861	0,3500	0,3492	0,4321	0,3878
Total des charges	(0,1063)	(0,2140)	(0,2079)	(0,2306)	(0,2834)
Gain réalisé (perte)	(0,0601)	(0,3256)	(0,6187)	(0,9294)	0,0040
Gain non réalisé (perte)	(0,2213)	0,8245	2,5493	(2,0657)	(1,7338)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>B</sup></b>	<b>(0,3016)</b>	<b>0,6349</b>	<b>2,0719</b>	<b>(2,7936)</b>	<b>(1,6254)</b>
<b>Distributions :</b>					
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0491)	(0,1405)	(0,1449)	(0,2274)	(0,1492)
Sur les dividendes	—	—	—	—	—
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,1308)
Remboursement de capital	(0,3289)	(0,6470)	(0,6364)	(0,7491)	(0,9944)
<b>Total des distributions<sup>B,C</sup></b>	<b>(0,3780)</b>	<b>(0,7875)</b>	<b>(0,7813)</b>	<b>(0,9765)</b>	<b>(1,2744)</b>
<b>Actif net à la fin de la période<sup>B,H</sup></b>	<b>8,6520 \$</b>	<b>9,3129 \$</b>	<b>9,4566 \$</b>	<b>8,2945 \$</b>	<b>11,9456 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>D</sup>	1 472 \$	1 621 \$	1 864 \$	2 116 \$	4 164 \$
Parts en circulation <sup>D</sup>	170 107	174 040	197 122	255 133	348 570
Ratio des frais de gestion <sup>E</sup>	2,32 %	2,29 %	2,24 %	2,23 %	2,27 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation <sup>E</sup>	2,32 %	2,29 %	2,37 %	2,24 %	2,51 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>F</sup>	13 %	13 %	12 %	123 %	18 %
Ratio des frais d'opérations <sup>G</sup>	0,08 %	0,12 %	0,12 %	0,13 %	— %
Actif net par part de la série, à la fin de la période	8,6520 \$	9,3129 \$	9,4566 \$	8,2945 \$	11,9456 \$

<sup>A</sup> Pour l'exercice du 13 mars 2007 au 31 mars 2008.

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

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

<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 du Fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille du Fonds 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 le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et la probabilité, pour l'investisseur, de recevoir un gain en capital imposable au cours de cet exercice est également plus forte. Il n'y a pas nécessairement de relation entre la performance du Fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux 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 et au prorata de la part du Fonds dans les frais d'opérations estimatifs engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des exercices antérieurs à septembre 2008 n'a pas été calculé.

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

## Frais de gestion et de conseils

Fidelity assure les fonctions de gestionnaire du Fonds et Pyramis assure celles de conseiller en valeurs du Fonds. En contrepartie de leurs services de gestion et de conseils en placement, Fidelity et Pyramis reçoivent du Fonds des honoraires mensuels fondés sur l'actif net moyen de chaque série, calculés quotidiennement.

	Parts de série A	Parts de série B	Parts de série F	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série S5	Parts de série S8
Frais de gestion et de conseils	1,95 %	1,80 %	0,80 %	1,95 %	1,95 %	1,80 %	1,80 %
En pourcentage des frais de gestion :							
Rémunération des courtiers*	47,05	55,56	—	32,83	6,40	55,56	55,56
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	52,95	44,44	100,00	67,17	93,60	44,44	44,44

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

# Fonds Fidelity Revenu mensuel mondial

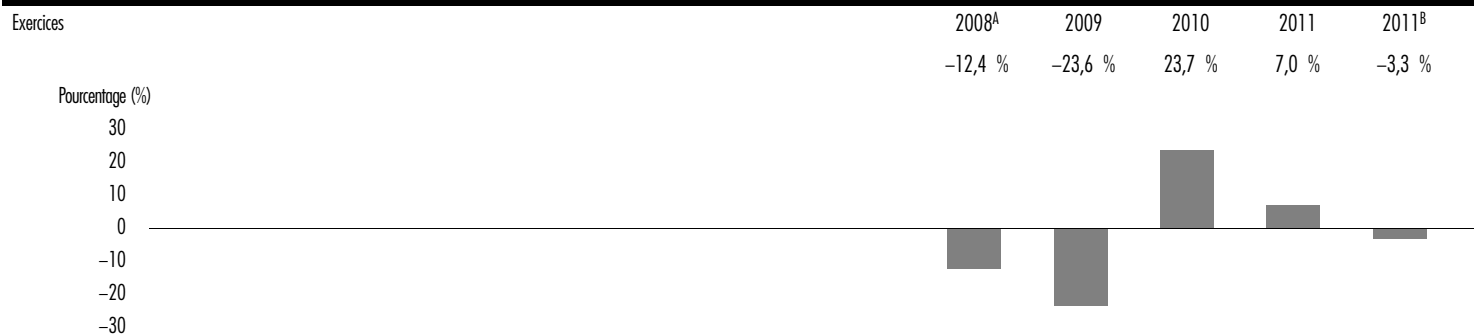
## Rendement passé

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

### Rendement annuel

Le diagramme à barres suivant présente le rendement annuel du fonds 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.

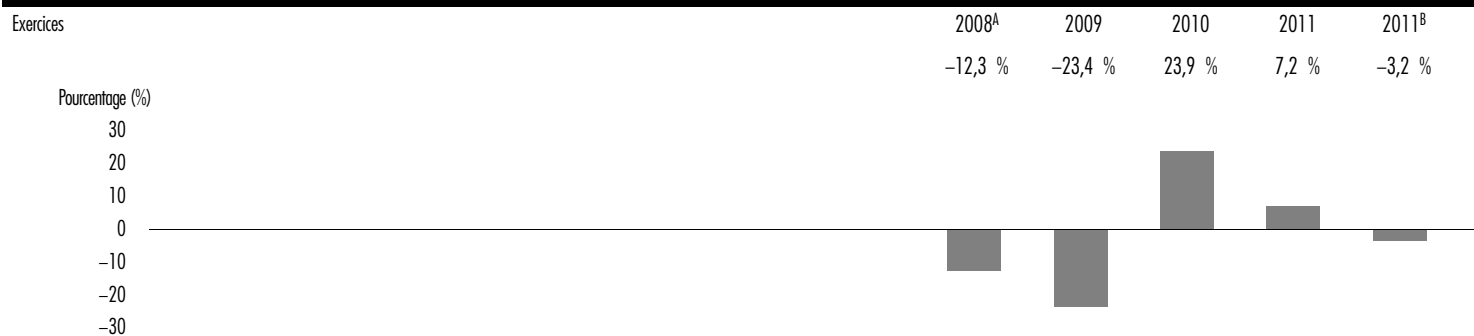
#### Série A



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 31 mars 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 2011.

#### Série B



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 31 mars 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 2011.

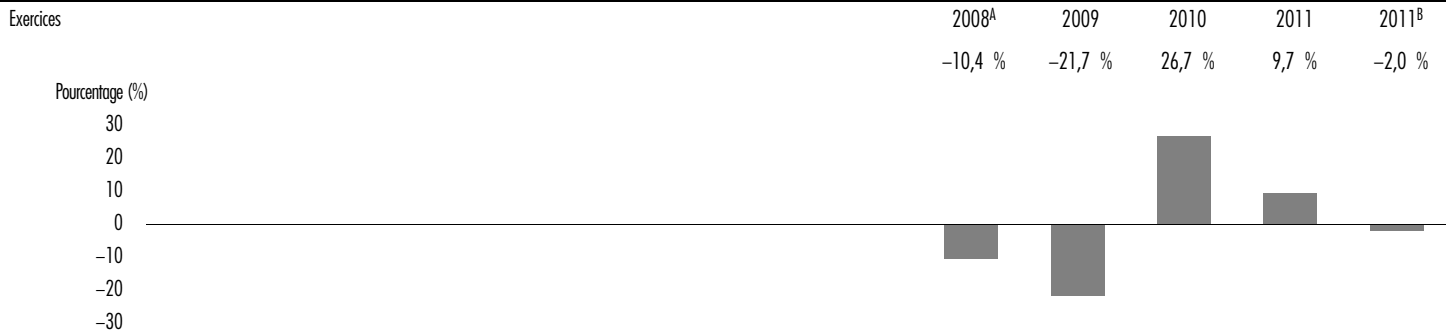
#### Série F



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 31 mars 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 2011.

### Série O



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 31 mars 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 2011.

### Série T5



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 31 mars 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 2011.

### Série T8



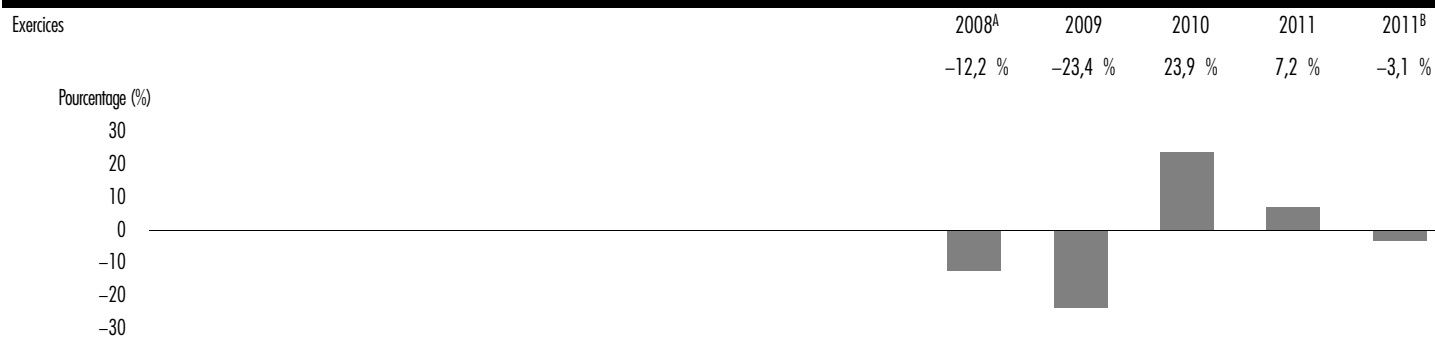
<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 31 mars 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 2011.

## Fonds Fidelity Revenu mensuel mondial

### Rendement passé – suite

#### Série S5



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 31 mars 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 2011.

#### Série S8



<sup>A</sup> Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 31 mars 2008.

<sup>B</sup> Pour le semestre du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 2011.

# Fonds Fidelity Revenu mensuel mondial

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2011

### Fonds en portefeuille

	% de l'actif net du Fonds
<b>Fonds d'actions mondiales et internationales</b>	
Fonds Fidelity Dividendes mondiaux – série O . . .	50,2
Fonds Fidelity Immobilier mondial – série O . . . .	4,9
	55,1
<b>Fonds de titres à revenu fixe mondiaux</b>	
Fonds Fidelity Obligations mondiales - Devises neutres – série O . . . . .	30,1
<b>Fonds de titres à revenu fixe américains</b>	
Fonds Fidelity Titres américains à rendement élevé - Devises neutres – série O . . . . .	14,8

### Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Fonds d'actions mondiales et internationales . . . .	55,1
Fonds de titres à revenu fixe mondiaux . . . . .	30,1
Fonds de titres à revenu fixe américains . . . . .	14,8
Autres actifs nets . . . . .	0,0

Total de l'actif net du Fonds 25 557 000 \$

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







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

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

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

**Dépositaire**

Compagnie Trust CIBC Mellon  
Toronto, Ontario

Visitez notre site Web à  
***www.fidelity.ca***  
ou communiquez avec le Service à la clientèle de Fidelity  
au 1 800 263-4077

Les Fonds communs de placement Fidelity sont vendus par des spécialistes en placements inscrits. Chaque Fonds est accompagné d'un prospectus simplifié qui contient des renseignements importants sur le Fonds, notamment les objectifs de placement, les options d'achat et les frais applicables. Veuillez vous procurer un exemplaire de ce document, lisez-le attentivement et consultez votre spécialiste en placements avant d'investir. Comme pour chaque type d'investissement, le placement dans des fonds communs de placement comporte des risques. Il n'y a aucune garantie que le Fonds réalisera ses objectifs de placement. La valeur liquidative, le rendement des titres ainsi que le rendement de votre placement peuvent varier à l'occasion selon la conjoncture boursière. Les investisseurs peuvent réaliser un profit ou subir une perte à la vente de leurs parts d'un Fonds Fidelity. Les Fonds Fidelity mondiaux peuvent être plus volatils que les autres Fonds Fidelity, car ils concentrent leurs placements dans un seul secteur et dans un nombre restreint d'émetteurs. Aucun Fonds n'est censé constituer en soi un programme de placement complet et diversifié 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.