



Portefeuille Fidelity Revenu

**Rapport semestriel
de la direction sur
le rendement des fonds**
31 décembre 2011



Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties de ce rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les sections intitulées « Résultats » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant les 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 les 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 les fonds et les facteurs économiques. Par conséquent, les hypothèses à l'égard des conditions économiques futures et d'autres facteurs pourraient se révéler inexactes dans l'avenir.

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

Nous soulignons que la liste de facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à les examiner attentivement, ainsi que tout autre facteur, avant de prendre une décision de placement et nous vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que les 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 des fonds.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement des fonds au 31 décembre 2011 Portefeuille Fidelity Revenu

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement des fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets des 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 des fonds de placement.

Analyse du rendement par la direction

Résultats

Le Portefeuille Fidelity Revenu (le « Fonds »), série B, après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de 0,3 % pour le semestre terminé le 31 décembre 2011. Le rendement net des autres séries de parts de ce Fonds est comparable à celui des parts de série B, à l'exception des différences attribuables aux structures de frais. À titre de comparaison, l'indice complémentaire S&P/TSX, qui est considéré comme étant représentatif de l'ensemble des marchés des actions canadiennes, a affiché un rendement de -8,9 % (en dollars canadiens). La participation des fonds aux titres à revenu fixe, lesquels ont surpassé la classe d'actif des actions, ont permis au Fonds de devancer l'indice de référence général.

L'indice spécifique des fonds, l'indice du Portefeuille Fidelity Revenu, a affiché un rendement de 1,2 % pour le semestre visé. La sous-performance des fonds est principalement attribuée au choix des titres dans les obligations canadiennes, les obligations mondiales et les fonds d'actions mondiales et internationales. Toutefois, le choix des titres parmi les actions canadiennes a contribué au rendement. À la fin de la période visée, l'actif du Fonds était réparti entre les fonds à revenu fixe canadiens, les fonds à revenu fixe mondiaux et les fonds d'actions mondiales et internationales, selon une pondération respective d'environ 30,0 %, 10,0 % et 15,0 %.

L'indice du Portefeuille Fidelity Revenu représente un indice combiné qui est réparti comme suit : 10 % de l'indice composé plafonné S&P/TSX, 10,5 % de l'indice plafonné de valeur MSCI Canada, 31,5 % de l'indice obligataire universel DEX, 10 % de l'indice des obligations à court terme DEX, 11 % de l'indice global des obligations mondiales Barclays Capital couvert en dollars canadiens, 10 % de l'indice BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained couvert en dollars canadiens, 8 % de l'indice MSCI Monde des titres à rendement élevé, 6 % de l'indice des pays industrialisés FTSE EPRA/NAREIT et 3 % de l'indice combiné Dividendes Plus. L'indice combiné Dividendes Plus est une combinaison de 80 % des sous-secteurs S&P/TSX (services de télécommunication, services publics, services de stockage et de transport de pétrole et du gaz, et FPI) et une combinaison de 20 % de l'indice composé du FPI américain S&P couvert en dollars canadiens.

Le marché boursier canadien, tel que l'indice composé S&P/TSX le mesure, a enregistré une baisse de 8,9 % au cours de la période, en raison de l'incertitude relative à la crise de la dette s'intensifiant dans la zone euro et des perspectives incertaines de la croissance économiques en Chine. Toutefois, l'élan économique du Canada est resté rigoureux dans la dernière partie de 2011, grâce à la croissance du PIB canadien dans le troisième trimestre à un taux annualisé de 3,5 %. Un accroissement des exportations a permis de calmer les inquiétudes croissantes concernant la croissance bien plus lente ou les conjonctures de récession du Canada.

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

Au début de la période, l'actif des fonds était réparti comme suit : 25,1 % des fonds d'actions canadiennes, 15,1 % des fonds d'actions mondiales et internationales, 29,8 % des fonds de titres à revenu fixe canadiens, 9,9 % des fonds de titres à revenu fixe mondiaux, 10,1 % des fonds de titres américains à rendement élevé et 10,0 % des fonds des obligations canadiennes à court terme.

Dès le 31 décembre 2011, l'actif des fonds était réparti comme suit : 25 % des fonds d'actions canadiennes, 15 % des fonds d'actions mondiales et internationales, 30 % des fonds de titres à revenu fixe canadiens, 10 % des fonds de titres à revenu fixe mondiaux, 10 % des fonds de titres américains à rendement élevé et 10 % des fonds des obligations canadiennes à court terme.

Le Portefeuille Fidelity Revenu fait partie d'un groupe de six portefeuilles qui investissent dans de nombreuses catégories d'actif. Ces portefeuilles ont été conçus pour offrir aux investisseurs une gamme d'options de placement diversifiées, avec un niveau de risque inférieur à la moyenne, qui est destiné aux placements à revenu. Les fonds vise une répartition neutre de 60 % de placements dans des titres à revenu fixe et de 40 % de placements en actions. Les fonds est géré de façon à maintenir un profil risque rendement uniforme. C'est pourquoi la répartition de son actif déroge peu de sa composition neutre. La conception, la construction, ainsi que le suivi et la gestion continus du Portefeuille incombent aux gestionnaires, M. Mark Friebel et M^{me} Mariana Egan. Les fonds fait l'objet d'une gestion active et d'un suivi quotidiens pour assurer qu'il respecte son mandat. Pendant la période visée, aucun changement important n'a été apporté à la répartition de l'actif des fonds dans les divers fonds d'actions et de titres à revenu fixe, conformément à sa structure et à son approche de gestion.

Portefeuille Fidelity Revenu

Analyse du rendement par la direction – suite

Événements récents

Les cogestionnaires, M. Mark Friebel et M^{me} Mariana Egan, continuent de gérer les fonds de manière stratégique afin d'obtenir un flux constant de revenu tout en misant sur la possibilité de gains en capital. Dans le cadre de leur gestion quotidienne, les cogestionnaires maintiennent une répartition de l'actif conforme à la stratégie à long terme des fonds, tout particulièrement en ces temps incertains, quand de nombreuses classes d'actif ont connu d'importants déclin.

La répartition de l'actif neutre des fonds est passée en revue et réévaluée régulièrement à l'aide d'un processus quantitatif et qualitatif à la fois rigoureux et exclusif à Fidelity. Cet examen a pour but d'optimiser la répartition de l'actif des fonds pour qu'il respecte son objectif de placement fondamental et de confirmer que le profil risque rendement cible des fonds demeure inchangé. Les gestionnaires de portefeuilles investissent dans des Fonds Fidelity sous-jacents, qui investissent surtout dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe. Au cours de la période visée, les fonds de titres à revenu fixe canadiens représentaient la plus importante pondération de l'actif des fonds, suivis des fonds d'actions canadiennes.

Normes comptables

Passage aux normes internationales d'information financière

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

Le gestionnaire étudie et élabore actuellement un plan pour respecter l'échéancier en ce qui concerne l'adoption des IFRS. Les répercussions des IFRS sur les méthodes comptables et les décisions de mise en application porteront essentiellement sur la présentation des états financiers des 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 des 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 des fonds. Toutefois, cette conclusion pourrait changer à la lumière de l'adoption de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations des normes actuelles.

Opérations entre apparentés

Gestionnaire et conseiller en valeurs

Les 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 des 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 des 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 conseil en placement, Fidelity et Pyramis reçoivent des fonds des frais de gestion et de conseil mensuels fondés sur la valeur liquidative de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, les fonds a payé à Fidelity et à Pyramis des frais de gestion et de conseil en placement de 2 261 000 dollars.

Frais d'administration

Fidelity impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation des 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. Les fonds verse un taux annuel calculé par palier et établi en fonction de la valeur liquidative de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, les fonds a payé à Fidelity des frais d'administration de 283 000 dollars.

Faits saillants financiers

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

Série A

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	9,9543 \$	9,2326 \$	8,5674 \$	9,3876 \$	9,8182 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2038	0,3597	0,3633	0,3701	0,3853	0,0942
Total des charges	(0,1123)	(0,2223)	(0,2038)	(0,1872)	(0,2159)	(0,0435)
Gain réalisé (perte)	0,0173	0,0968	0,0673	(0,3835)	0,1662	—
Gain non réalisé (perte)	(0,0827)	0,6038	0,4360	(0,1610)	(0,3147)	(0,2671)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,0261	0,8380	0,6628	(0,3616)	0,0209	(0,2164)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0682)	(0,1217)	(0,1433)	(0,1606)	(0,1575)	(0,0290)
Sur les dividendes	(0,0252)	(0,0216)	(0,0208)	(0,0179)	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,0334)	—	—	(0,1873)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B, C}	(0,0934)	(0,1767)	(0,1641)	(0,1785)	(0,3448)	(0,0290)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	9,8748 \$	9,9543 \$	9,2326 \$	8,5674 \$	9,3876 \$	9,8182 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	98 629 \$	89 752 \$	60 595 \$	32 419 \$	24 733 \$	5 265 \$
Parts en circulation ^D	9 987 942	9 016 406	6 563 309	3 784 179	2 634 657	536 304
Ratio des frais de gestion ^E	2,27 %	2,27 %	2,22 %	2,27 %	2,29 %	2,30 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,27 %	2,27 %	2,22 %	2,27 %	2,35 %	3,91 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	2 %	2 %	3 %	39 %	11 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,8748 \$	9,9543 \$	9,2326 \$	8,5674 \$	9,3876 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

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

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

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

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

^F Le taux de rotation du portefeuille des fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille des fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par les 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 des fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^G Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts 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 des fonds 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 part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série B

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	9,9570 \$	9,2343 \$	8,5686 \$	9,3849 \$	9,8162 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2056	0,3578	0,3591	0,3678	0,3864	0,0966
Total des charges	(0,1031)	(0,2042)	(0,1848)	(0,1707)	(0,1971)	(0,0403)
Gain réalisé (perte)	0,0175	0,0970	0,0682	(0,3776)	0,1589	—
Gain non réalisé (perte)	(0,0780)	0,5248	0,3388	(0,2394)	(0,3579)	(0,2319)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,0420	0,7754	0,5813	(0,4199)	(0,0097)	(0,1756)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0759)	(0,1381)	(0,1613)	(0,1766)	(0,1729)	(0,0321)
Sur les dividendes	(0,0268)	(0,0225)	(0,0220)	(0,0187)	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,0348)	—	—	(0,1911)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B, C}	(0,1027)	(0,1954)	(0,1833)	(0,1953)	(0,3640)	(0,0321)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	9,8776 \$	9,9570 \$	9,2343 \$	8,5686 \$	9,3849 \$	9,8162 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	126 138 \$	110 440 \$	49 709 \$	18 993 \$	14 642 \$	3 254 \$
Parts en circulation ^D	12 770 428	11 091 890	5 383 021	2 216 545	1 560 121	331 454
Ratio des frais de gestion ^E	2,09 %	2,09 %	2,01 %	2,07 %	2,09 %	2,10 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,09 %	2,09 %	2,02 %	2,10 %	2,18 %	4,32 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	2 %	2 %	3 %	39 %	11 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,8776 \$	9,9570 \$	9,2343 \$	8,5686 \$	9,3849 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

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

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

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

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

^F Le taux de rotation du portefeuille des fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille des fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par les 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 des fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^G Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts 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 des fonds 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 part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série F

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	9,9533 \$	9,2319 \$	8,5682 \$	9,3876 \$	9,8215 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2015	0,3683	0,3772	0,3696	0,3836	0,0747
Total des charges	(0,0498)	(0,0983)	(0,0888)	(0,0829)	(0,0932)	(0,0167)
Gain réalisé (perte)	0,0169	0,0973	0,0701	(0,4034)	0,1618	—
Gain non réalisé (perte)	(0,0697)	0,5235	0,1716	(0,6328)	(0,4149)	(0,1907)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,0989	0,8908	0,5301	(0,7495)	0,0373	(0,1327)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1205)	(0,2330)	(0,2531)	(0,2597)	(0,2548)	(0,0484)
Sur les dividendes	(0,0357)	(0,0276)	(0,0283)	(0,0231)	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,0429)	—	—	(0,2115)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B, C}	(0,1562)	(0,3035)	(0,2814)	(0,2828)	(0,4663)	(0,0484)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	9,8736 \$	9,9533 \$	9,2319 \$	8,5682 \$	9,3876 \$	9,8215 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	4 007 \$	3 975 \$	1 828 \$	349 \$	562 \$	15 \$
Parts en circulation ^D	405 785	399 391	198 019	40 709	59 818	1 507
Ratio des frais de gestion ^E	1,01 %	1,00 %	0,96 %	1,02 %	1,03 %	1,04 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	1,01 %	1,00 %	1,05 %	1,48 %	1,80 %	29,67 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	2 %	2 %	3 %	39 %	11 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,8736 \$	9,9533 \$	9,2319 \$	8,5682 \$	9,3876 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

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

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

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

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

^F Le taux de rotation du portefeuille des fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille des fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par les 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 des fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^G Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts 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 des fonds 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 part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série F5

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	13,1513 \$	12,5514 \$	11,9790 \$	13,5666 \$	14,6719 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2737	0,4589	0,4564	0,5257	0,5485	0,1149
Total des charges	(0,0648)	(0,1291)	(0,1226)	(0,1201)	(0,1402)	(0,0348)
Gain réalisé (perte)	0,0233	0,1297	0,0932	(0,5333)	0,3897	—
Gain non réalisé (perte)	(0,1113)	0,6463	0,6102	(0,5569)	(1,0327)	(0,4427)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,1209	1,1058	1,0372	(0,6846)	(0,2347)	(0,3626)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1782)	(0,3212)	(0,3467)	(0,3692)	(0,3493)	(0,0650)
Sur les dividendes	(0,0465)	(0,0373)	(0,0390)	(0,0327)	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,0579)	—	—	(0,3111)	—
Remboursement de capital	(0,2087)	(0,3673)	(0,3552)	(0,3935)	(0,4955)	(0,0650)
Total des distributions^{B, C}	(0,4334)	(0,7837)	(0,7409)	(0,7954)	(1,1559)	(0,1300)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	12,8184 \$	13,1513 \$	12,5514 \$	11,9790 \$	13,5666 \$	14,6719 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	1 730 \$	1 139 \$	413 \$	227 \$	233 \$	681 \$
Parts en circulation ^D	134 993	86 618	32 891	18 920	17 207	46 409
Ratio des frais de gestion ^E	1,00 %	0,98 %	0,97 %	1,02 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	1,00 %	0,98 %	1,14 %	1,50 %	2,81 %	23,99 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	2 %	2 %	3 %	39 %	11 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,8184 \$	13,1513 \$	12,5514 \$	11,9790 \$	13,5666 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

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

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

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

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

^F Le taux de rotation du portefeuille des fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille des fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par les 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 des fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^G Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts 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 des fonds 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 part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série F8

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	11,5048 \$	11,3384 \$	11,1612 \$	13,0822 \$	14,5966 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2281	0,4580	0,4672	0,4973	0,5482	0,1109
Total des charges	(0,0559)	(0,1146)	(0,1130)	(0,1154)	(0,1396)	0,0832
Gain réalisé (perte)	0,0190	0,1166	0,0844	(0,5038)	0,2545	—
Gain non réalisé (perte)	(0,1194)	0,6351	0,6381	(0,9618)	(0,4110)	(0,3911)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,0718	1,0951	1,0767	(1,0837)	0,2521	(0,1970)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1370)	(0,2784)	(0,3183)	(0,3475)	(0,3642)	(0,0721)
Sur les dividendes	(0,0401)	(0,0332)	(0,0359)	(0,0311)	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,0515)	—	—	(0,3059)	—
Remboursement de capital	(0,3931)	(0,7110)	(0,6865)	(0,7609)	(0,8950)	(0,1279)
Total des distributions^{B, C}	(0,5702)	(1,0741)	(1,0407)	(1,1395)	(1,5651)	(0,2000)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	11,0204 \$	11,5048 \$	11,3384 \$	11,1612 \$	13,0822 \$	14,5966 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	1 171 \$	1 253 \$	832 \$	531 \$	1 242 \$	15 \$
Parts en circulation ^D	106 232	108 877	73 341	47 571	94 925	1 014
Ratio des frais de gestion ^E	0,99 %	0,98 %	0,97 %	1,02 %	1,03 %	1,04 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	0,99 %	0,98 %	1,17 %	1,49 %	1,75 %	25,77 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	2 %	2 %	3 %	39 %	11 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	11,0204 \$	11,5048 \$	11,3384 \$	11,1612 \$	13,0822 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

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

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

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

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

^F Le taux de rotation du portefeuille des fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille des fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par les 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 des fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^G Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts 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 des fonds 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 part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série O

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^B
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{C, H}	9,9604 \$	9,2400 \$	8,5735 \$	9,3889 \$	9,8219 \$	10,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2105	0,3614	0,2657	0,3686	0,3764	0,0747
Total des charges	—	—	—	—	—	—
Gain réalisé (perte)	0,0117	0,0964	0,0576	(0,3896)	0,1756	—
Gain non réalisé (perte)	(0,0935)	0,6627	1,4292	(0,6256)	(0,4184)	(0,1874)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^C	0,1287	1,1205	1,7525	(0,6466)	0,1336	(0,1127)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1625)	(0,3215)	(0,3392)	(0,3402)	(0,3353)	(0,0644)
Sur les dividendes	(0,0440)	(0,0324)	(0,0344)	(0,0275)	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,0503)	—	—	(0,2317)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{C, D}	(0,2065)	(0,4042)	(0,3736)	(0,3677)	(0,5670)	(0,0644)
Actif net à la fin de la période^{C, H}	9,8804 \$	9,9604 \$	9,2400 \$	8,5735 \$	9,3889 \$	9,8219 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^E	2 \$	2 \$	2 \$	9 \$	15 \$	15 \$
Parts en circulation ^E	174	170	163	1 057	1 602	1 510
Ratio des frais de gestion ^A	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^A	— %	— %	— %	— %	— %	— %
Taux de rotation du portefeuille ^F	2 %	2 %	3 %	39 %	11 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	9,8804 \$	9,9604 \$	9,2400 \$	8,5735 \$	9,3889 \$	s.o.

^A Aucuns frais ne sont imputés à cette série.

^B Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

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

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

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

^F Le taux de rotation du portefeuille des fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille des fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par les 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 des fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^G Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts 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 des fonds 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 part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série T5

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net, au début de la période ^{B, H}	12,6107 \$	12,1616 \$	11,7196 \$	13,4024 \$	14,6374 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2503	0,4685	0,4910	0,5140	0,5562	0,1538
Total des charges	(0,1421)	(0,2886)	(0,2733)	(0,2629)	(0,3124)	(0,0669)
Gain réalisé (perte)	0,0209	0,1252	0,0890	(0,5297)	0,2615	—
Gain non réalisé (perte)	(0,1075)	0,8406	0,7377	(0,6928)	(0,5632)	(0,2149)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,0216	1,1457	1,0444	(0,9714)	(0,0579)	(0,1280)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0844)	(0,1549)	(0,1915)	(0,2237)	(0,2288)	(0,0433)
Sur les dividendes	(0,0312)	(0,0278)	(0,0279)	(0,0250)	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,0431)	—	—	(0,2740)	—
Remboursement de capital	(0,2666)	(0,4958)	(0,4661)	(0,5025)	(0,6053)	(0,0867)
Total des distributions^{B, C}	(0,3822)	(0,7216)	(0,6855)	(0,7512)	(1,1081)	(0,1300)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	12,2432 \$	12,6107 \$	12,1616 \$	11,7196 \$	13,4024 \$	14,6374 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	11 785 \$	12 142 \$	10 285 \$	7 740 \$	8 527 \$	2 077 \$
Parts en circulation ^D	962 539	962 807	845 679	660 433	636 249	141 904
Ratio des frais de gestion ^E	2,29 %	2,29 %	2,23 %	2,27 %	2,29 %	2,30 %
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 %	2,23 %	2,27 %	2,35 %	3,99 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	2 %	2 %	3 %	39 %	11 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,2432 \$	12,6107 \$	12,1616 \$	11,7196 \$	13,4024 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

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

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

^D Ces chiffres sont arrêtés à la fin 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 des fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille des fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par les 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 des fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^G Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts 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 des fonds 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 part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série T8

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net, au début de la période ^{B, H}	11,0081 \$	10,9791 \$	10,9207 \$	12,9258 \$	14,5685 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2171	0,4162	0,4497	0,4884	0,5488	0,1491
Total des charges	(0,1239)	(0,2583)	(0,2503)	(0,2483)	(0,2993)	(0,0662)
Gain réalisé (perte)	0,0182	0,1111	0,0819	(0,5066)	0,2700	—
Gain non réalisé (perte)	(0,1007)	0,7577	0,6428	(0,4123)	(0,5983)	(0,4760)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,0107	1,0267	0,9241	(0,6788)	(0,0788)	(0,3931)
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0719)	(0,1365)	(0,1756)	(0,2121)	(0,2241)	(0,0432)
Sur les dividendes	(0,0267)	(0,0246)	(0,0257)	(0,0237)	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,0383)	—	—	(0,2693)	—
Remboursement de capital	(0,4249)	(0,8180)	(0,7874)	(0,8614)	(1,0247)	(0,1568)
Total des distributions^{B, C}	(0,5235)	(1,0174)	(0,9887)	(1,0972)	(1,5181)	(0,2000)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	10,4941 \$	11,0081 \$	10,9791 \$	10,9207 \$	12,9258 \$	14,5685 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	9 367 \$	9 190 \$	9 057 \$	6 650 \$	8 953 \$	434 \$
Parts en circulation ^D	892 556	834 802	824 920	608 934	692 666	29 820
Ratio des frais de gestion ^E	2,31 %	2,30 %	2,23 %	2,26 %	2,29 %	2,30 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,31 %	2,30 %	2,23 %	2,26 %	2,36 %	3,92 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	2 %	2 %	3 %	39 %	11 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,4941 \$	11,0081 \$	10,9791 \$	10,9207 \$	12,9258 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

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

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

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

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

^F Le taux de rotation du portefeuille des fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille des fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par les 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 des fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^G Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts 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 des fonds 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 part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série S5

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	12,7047 \$	12,2307 \$	11,7656 \$	13,4306 \$	14,6430 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2638	0,4726	0,4828	0,5173	0,5713	0,1376
Total des charges	(0,1308)	(0,2661)	(0,2485)	(0,2421)	(0,2892)	(0,0602)
Gain réalisé (perte)	0,0226	0,1261	0,0907	(0,5514)	0,3064	—
Gain non réalisé (perte)	(0,1101)	0,6939	0,5945	(0,9718)	(0,7433)	(0,4500)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,0455	1,0265	0,9195	(1,2480)	(0,1548)	(0,3726)
Distributions:						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0953)	(0,1785)	(0,2167)	(0,2464)	(0,2516)	(0,0479)
Sur les dividendes	(0,0334)	(0,0292)	(0,0297)	(0,0262)	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,0453)	—	—	(0,2799)	—
Remboursement de capital	(0,2603)	(0,4761)	(0,4461)	(0,4844)	(0,5843)	(0,0821)
Total des distributions^{B, C}	(0,3890)	(0,7291)	(0,6925)	(0,7570)	(1,1158)	(0,1300)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	12,3432 \$	12,7047 \$	12,2307 \$	11,7656 \$	13,4306 \$	14,6430 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	9 748 \$	8 062 \$	3 512 \$	1 858 \$	2 390 \$	621 \$
Parts en circulation ^D	789 724	634 605	287 141	157 882	177 925	42 377
Ratio des frais de gestion ^E	2,09 %	2,09 %	2,02 %	2,07 %	2,09 %	2,10 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,09 %	2,09 %	2,03 %	2,10 %	2,19 %	3,56 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	2 %	2 %	3 %	39 %	11 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,3432 \$	12,7047 \$	12,2307 \$	11,7656 \$	13,4306 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

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

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

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

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

^F Le taux de rotation du portefeuille des fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille des fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par les 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 des fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^G Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts 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 des fonds 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 part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série S8

	Semestre terminé le 31 décembre		Exercices terminés les 30 juin			
	2011	2011	2010	2009	2008	2007 ^A
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, H}	11,1005 \$	11,0443 \$	10,9648 \$	12,9578 \$	14,5736 \$	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2257	0,4185	0,4334	0,4854	0,5629	0,1499
Total des charges	(0,1114)	(0,2324)	(0,2280)	(0,2311)	(0,2769)	(0,0574)
Gain réalisé (perte)	0,0192	0,1120	0,0835	(0,4972)	0,2662	—
Gain non réalisé (perte)	(0,0905)	0,6615	0,4707	(0,9049)	(0,6240)	(0,3479)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,0430	0,9596	0,7596	(1,1478)	(0,0718)	(0,2554)
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,0838)	(0,1615)	(0,1988)	(0,2335)	(0,2465)	(0,0477)
Sur les dividendes	(0,0291)	(0,0261)	(0,0274)	(0,0249)	—	—
Sur les gains en capital	—	(0,0405)	—	—	(0,2752)	—
Remboursement de capital	(0,4180)	(0,7968)	(0,7691)	(0,8445)	(1,0040)	(0,1523)
Total des distributions^{B, C}	(0,5309)	(1,0249)	(0,9953)	(1,1029)	(1,5257)	(0,2000)
Actif net à la fin de la période^{B, H}	10,5930 \$	11,1005 \$	11,0443 \$	10,9648 \$	12,9578 \$	14,5736 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	13 007 \$	11 260 \$	6 288 \$	2 383 \$	3 868 \$	243 \$
Parts en circulation ^D	1 227 857	1 014 373	569 351	217 340	298 514	16 677
Ratio des frais de gestion ^E	2,06 %	2,06 %	2,01 %	2,06 %	2,08 %	2,10 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,06 %	2,06 %	2,02 %	2,10 %	2,17 %	5,97 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	2 %	2 %	3 %	39 %	11 %	— %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	— %	— %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	10,5930 \$	11,1005 \$	11,0443 \$	10,9648 \$	12,9578 \$	s.o.

^A Pour la période du 13 mars 2007 (date de création) au 30 juin 2007.

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

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

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

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

^F Le taux de rotation du portefeuille des fonds indique dans quelle mesure la gestion du portefeuille des fonds est active. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations engagés par les 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 des fonds et un taux de rotation du portefeuille élevé. Ce taux de rotation du portefeuille est égal au montant des achats ou à celui des ventes de titres, selon le moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.

^G Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts 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 des fonds 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 part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Frais de gestion et de conseil

Fidelity assure les fonctions de gestionnaire des fonds et Pyramis assure celles de conseiller en valeurs des fonds. En contrepartie de leurs services de gestion et de conseil en placement, Fidelity et Pyramis reçoivent des fonds des frais de gestion et de conseil mensuels fondés sur la valeur liquidative de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement.

	Parts de série A	Parts de série B	Parts de série F	Parts de série F5	Parts de série F8	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série S5	Parts de série S8
Frais de gestion et de conseil	1,85 %	1,70 %	0,70 %	0,70 %	0,70 %	1,85 %	1,85 %	1,70 %	1,70 %
En pourcentage des frais de gestion :									
Rémunération des courtiers*	63,78	58,82	—	—	—	52,47	82,57	58,82	58,82
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	36,22	41,18	100,00	100,00	100,00	47,53	17,43	41,18	41,18

* La rémunération des courtiers représente les commissions versées comptant par Fidelity aux courtiers inscrits au cours de la période et comprend les frais de souscription différés et les commissions de suivi. Ce montant peut, dans certains cas, dépasser 100 % des frais reçus par Fidelity au cours de 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.

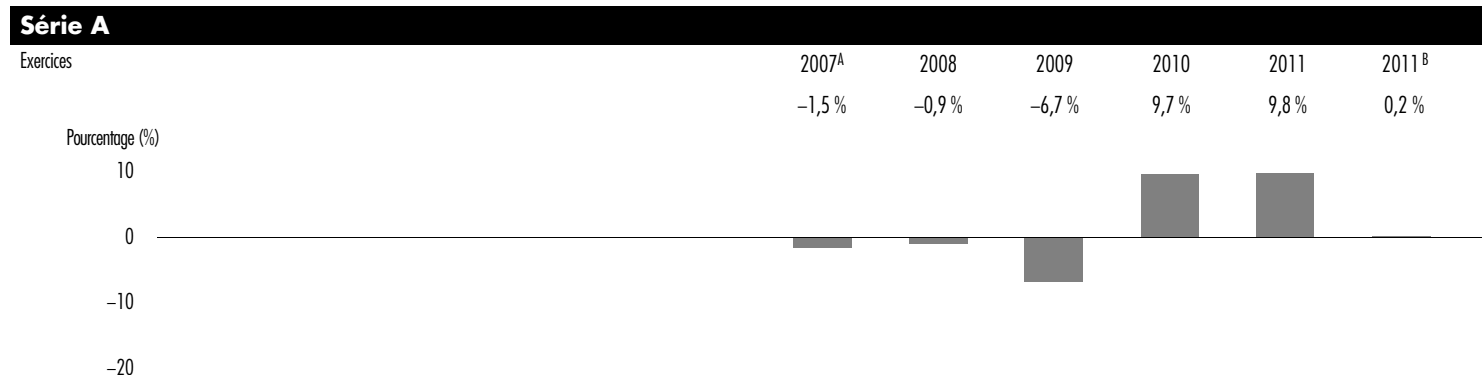
Portefeuille Fidelity Revenu

Rendement passé

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

Rendement annuel

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



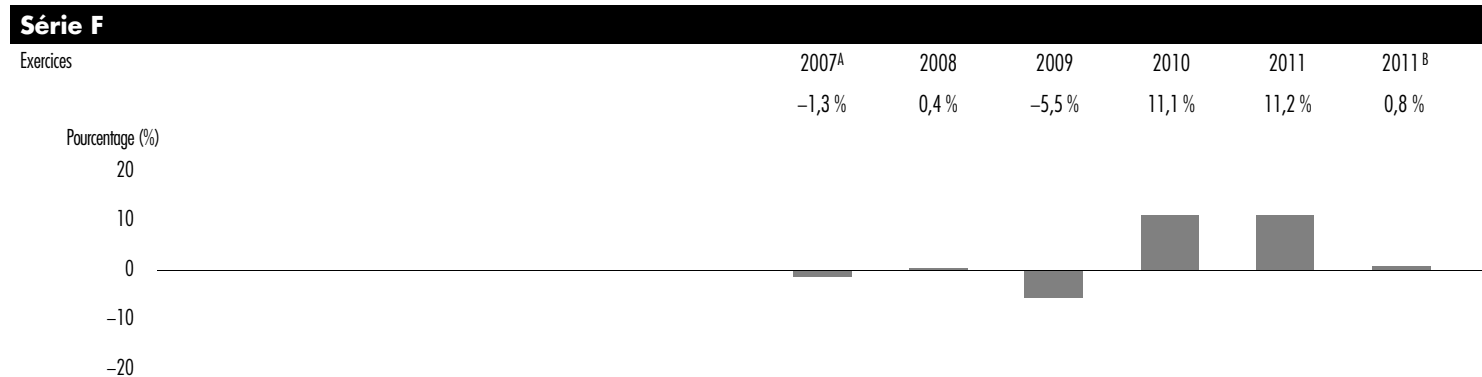
^A Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 30 juin 2007.

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



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

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



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

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

Série F5



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

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

Série F8



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

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

Série O

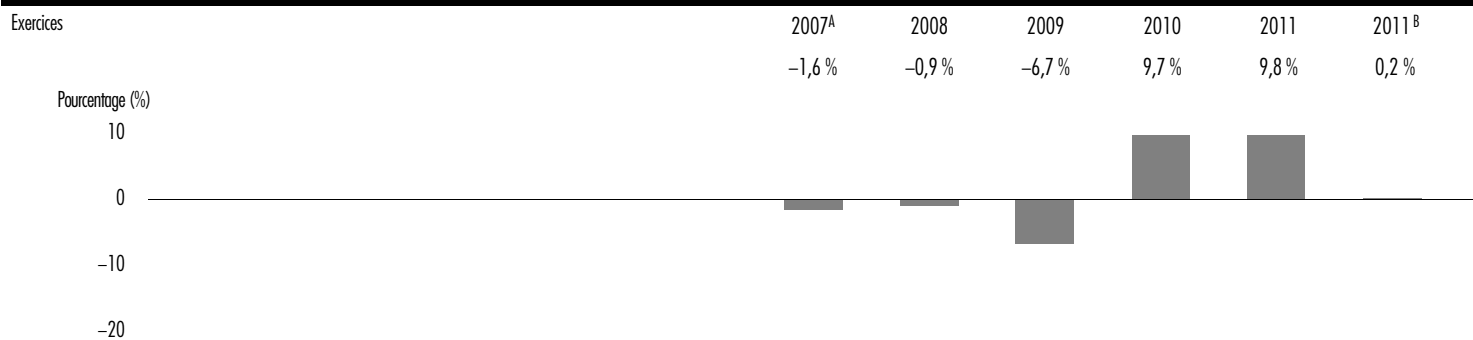


^A Depuis le début des activités, du 18 avril 2007 au 30 juin 2007.

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

Portefeuille Fidelity Revenu Rendement passé – suite

Série T5



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

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

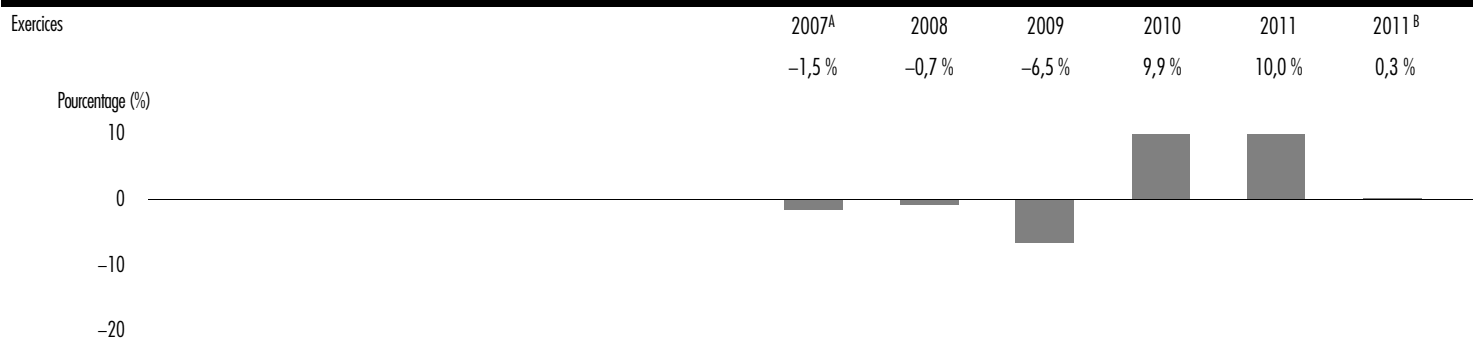
Série T8



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

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

Série S5



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

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

Série S8



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

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

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2011

Fonds en portefeuille

	% de l'actif net du Fonds
Fonds d'actions canadiennes	
Fonds Fidelity Discipline Actions ^{MC} Canada – Série O	10,0
Fonds Fidelity Dividendes – Série O	15,0
	<u>25,0</u>
Fonds d'actions mondiales et internationales	
Fonds Fidelity Dividendes mondiaux – Série O	10,0
Fonds Fidelity Immobilier mondial – Série O	5,0
	<u>15,0</u>
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	
Fonds Fidelity Obligations canadiennes – Série O	30,0
Fonds de titres à revenu fixe mondiaux	
Fonds Fidelity Obligations mondiales – Devises neutres – Série O	10,0
Fonds de titres à revenu fixe américains	
Fonds Fidelity Titres américains à rendement élevé – Devises neutres – Série O	10,0
Fonds à court terme	
Fonds Fidelity Obligations canadiennes à court terme – Série O	10,0

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Fonds d'actions canadiennes	25,0
Fonds d'actions mondiales et internationales ...	15,0
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	30,0
Fonds de titres à revenu fixe mondiaux	10,0
Fonds de titres à revenu fixe américains	10,0
Fonds à court terme	10,0
Autres actifs nets	0,0
<i>Total de l'actif net des fonds 275 584 000 \$</i>	

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



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

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

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

Conseiller en valeurs

Pyramis Global Advisors, LLC
Boston, Massachusetts

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
Toronto, Ontario

Visitez notre site Web à

www.fidelity.ca

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

Les Fonds communs de placement Fidelity sont vendus par des spécialistes en placements inscrits. Chaque Fonds est accompagné d'un prospectus simplifié qui contient des renseignements importants sur les 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 les fonds réalisera ses objectifs de placement. La valeur liquidative, le rendement des titres ainsi que le rendement de votre placement peuvent varier à l'occasion selon la conjoncture boursière. Les investisseurs peuvent réaliser un profit ou subir une perte à la vente de leurs parts d'un Fonds Fidelity. Les Fonds Fidelity mondiaux peuvent être plus volatils que les autres Fonds Fidelity, car ils concentrent leurs placements dans un seul secteur et dans un nombre restreint d'émetteurs. Aucun Fonds n'est censé constituer en soi un programme de placement complet et diversifié. Le rendement passé ne constitue pas une garantie ni un indicateur des résultats à venir. Il n'y a aucune garantie que la valeur liquidative des fonds Fidelity Marché monétaire Canada et des 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.