



Fonds Fidelity Répartition de revenu

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

31 décembre 2011



Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

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

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

Fonds Fidelity Répartition de revenu

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

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

Analyse du rendement par la direction

Résultats

Le Fonds Fidelity Répartition de revenu (le « Fonds »), série B, après déduction des frais et des charges, a affiché un rendement de 3,0 % 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 actions mondiales, a enregistré un rendement de -8,9 % (en dollars canadiens). Le rendement supérieur du Fonds par rapport à l'indice général est principalement attribuable à sa participation aux titres à revenu fixe et aux titres à rendement élevé, lesquels ont surpassé les actions, en raison des inquiétudes concernant la croissance économique mondiale et la crise de la dette européenne.

L'indice de référence du Fonds, l'indice combiné Répartition de revenu, a dégagé un rendement de 4,8 % pour le semestre visé. La sous-performance du Fonds est principalement attribuable aux investissements dans les fiducies de placements immobiliers. Au cours des trois derniers mois de la période visée, le gestionnaire de portefeuilles a réduit la participation du Fonds dans les titres immobiliers.

L'indice combiné est une répartition d'environ 60,0 % de l'indice obligataire universel DEX, 15,0 % de l'indice plafonné de valeur MSCI Canada, 15,0 % de l'indice combiné Dividendes Plus et 10,0 % de l'indice BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained. L'indice combiné Dividendes Plus est une combinaison d'une répartition de 80 % dans quatre sous-secteurs S&P/TSX (services de télécommunications, services publics, services de stockage et de transport de pétrole et du gaz, et FPI) et une répartition de 20 % dans l'indice S&P BMI U.S. REIT couvert en dollars canadiens.

Le marché boursier canadien a enregistré une baisse au cours de la période visée, en raison de l'incertitude causée par la crise de la dette de la zone euro et des perspectives incertaines de la croissance économique en Chine. Toutefois, l'élan économique du Canada est resté rigoureux dans la dernière partie de 2011, grâce à la croissance du PIB canadien dans le troisième trimestre à un taux annualisé de 3,5 %. Un accroissement des exportations a permis de calmer les inquiétudes croissantes concernant la croissance bien plus lente ou les conjonctures de récession du pays. La Banque du Canada a continué de conserver son principal taux d'intérêt à 1,0 % au cours de la période, afin de relancer la croissance économique. Les obligations du gouvernement canadien ont enregistré une baisse au cours de la période, générant une augmentation du prix des obligations gouvernementales.

Au cours de la période visée, les gestionnaires de portefeuille du Fonds, M. Geoff Stein et M. Derek Young, ont choisi minutieusement l'orientation du Fonds, en réduisant la pondération du Fonds en actions au profit des titres à revenu fixe. L'équipe est toujours d'avis que le rendement des titres de premier ordre et les titres de moindre qualité à rendement plus élevé demeure intéressant.

Dans le portefeuille d'actions, les gestionnaires de portefeuilles ont maintenu une sous-pondération dans les secteurs de l'énergie et des matières de base par rapport à l'indice de référence. Les gestionnaires de portefeuilles sont soucieux du ralenti des marchés émergents et pensent que le cycle d'affaires en est à ses dernières étapes, ce qui pourrait avoir des retombées négatives sur les prix des ressources et des marchandises. La participation du Fonds a été maintenue dans les secteurs défensifs comme ceux des soins de santé et des biens de consommation de base. Dans le secteur des soins de santé, les gestionnaires ont ciblé les actions bénéficiant de faibles exigences de capital, de bas niveaux de créance et de flux de trésorerie libre à rendement attrayant. Dans le secteur des biens de consommation de base, les gestionnaires de portefeuilles ont visé les sociétés dotées de gains stables et défensifs. Le Fonds a aussi maintenu son exposition aux titres dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire, où les gestionnaires ont favorisé certaines sociétés du secteur des médias et du commerce de détail, selon les mérites des caractéristiques individuelles des actions. Le Fonds a investi moins dans le secteur des instruments financiers par rapport à l'indice de référence, en particulier dans les banques européennes, en raison de la crise actuelle sur la dette souveraine dans la zone euro.

Dans le portefeuille d'obligations de qualité, les gestionnaires de portefeuilles ont augmenté légèrement la participation aux obligations d'État, notamment en raison de leur prix intéressant. Cependant, les placements du Fonds dans les obligations provinciales ont été réduits, dans le but de profiter d'occasions attrayantes émanant d'autres titres. La participation du Fonds dans les obligations de société a légèrement diminué au cours de la période. Parmi les titres des obligations de société, le secteur financier représentait la plus grande exposition. Parmi les titres du secteur financier, le Fonds s'est écarté de la plupart des répartitions de l'indice de référence en détenant une position plus large dans la créance bancaire. Comparativement à leurs consœurs mondiales, les banques canadiennes semblent fortes et présentent des bilans solides. Les gestionnaires de portefeuilles ont également ciblé les titres des obligations dans les secteurs des communications, des produits industriels, de l'énergie, des infrastructures et de l'immobilier; ils ont ainsi pu tirer parti de titres assortis de prix intéressants. Le portefeuille

Fonds Fidelity Répartition de revenu

Analyse du rendement par la direction – suite

a maintenu sa répartition hors indice dans les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et dans les titres adossés à des actifs. Les caractéristiques fondamentales des titres dans lesquels le Fonds est investi demeurent positives et, selon les gestionnaires, leurs prix actuels n'en reflètent ni la valeur ni le risque.

Parmi les titres américains à revenu fixe et à rendement plus élevé, le gestionnaire de portefeuilles a continué d'avoir recours à une approche équilibrée en positionnant le portefeuille de manière défensive. Selon lui, les caractéristiques fondamentales restent favorables avec une bonne liquidité et un bon flux des nouvelles émissions.

Événements récents

Les gestionnaires de portefeuille, M. Geoff Stein et M. Derek Young, restent positifs concernant la santé de l'économie canadienne et mondiale, tout en reconnaissant les risques existants de l'économie mondiale et leur importance pour la performance des marchés.

Les gestionnaires de portefeuille d'actions continuent de sélectionner les sociétés action par action. À la fin de la période visée, le Fonds était positionné en partie dans les secteurs plus défensifs, en raison de l'économie mondiale incertaine. Par conséquent, les gestionnaires ont évité les secteurs plus cycliques, comme ceux de l'énergie et des matières de base. Au Canada, les niveaux de l'immobilier et de la dette du consommateur canadien restent une inquiétude et les gains possibles dans le secteur des banques ont enregistré une hausse; c'est pourquoi le Fonds n'est pas exposé au secteur des instruments financiers. En général, les gestionnaires cherchent toujours à repérer des actions dotées d'évaluation attrayante et de qualité, et présentant un potentiel favorable sur le plan du rapport risque/rendement à moyen et à long terme.

La crise actuelle sur la dette souveraine en Europe et les données économiques mixtes restent une inquiétude importante pour les gestionnaires de portefeuilles d'obligations de qualité. En conséquence, les gestionnaires auront pour objectif de conserver d'importantes liquidités afin d'être en mesure de saisir les occasions d'achat que les niveaux actuels des écarts de volatilité peuvent offrir. Les gestionnaires de portefeuilles sont optimistes quant aux opportunités de placement créées par les conditions de marché actuelles, en particulier dans les secteurs des sociétés et de la titrisation.

Le gestionnaire de portefeuilles de titres américains à rendement élevé reste patient, estimant qu'il n'est pas nécessaire de s'exposer à des risques excessifs pour dégager des rendements solides. Sur le plan du rendement global, cette catégorie d'actif demeure attrayante. Plutôt que de se concentrer sur les secteurs, le gestionnaire évalue les titres sur une base individuelle.

Au 31 décembre 2011, le Fonds Fidelity Obligations canadiennes, le Fonds Fidelity Dividendes Plus, le Fonds Fidelity Titres américains à rendement élevé, les actions canadiennes, les actions étrangères et les éléments de trésorerie et autres représentaient respectivement 57,8 %, 14,9 %, 11,0 %, 8,9 %, 4,5 % et 2,9 % de l'actif du Fonds.

Normes comptables

Passage aux normes internationales d'information financière

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

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

Opérations entre apparentés

Gestionnaire et conseiller en valeurs

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

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

Pyramis Global Advisors, LLC (Pyramis), société affiliée à Fidelity, fournit des conseils en placement au Fonds. Pyramis a conclu des ententes de sous-conseiller avec Fidelity Investments Money Management Inc., FMR Co, Inc. et Pyramis Canada s.r.i., sociétés affiliées à Fidelity, afin que celles-ci fournissent des conseils relativement à l'ensemble ou à une portion des placements du Fonds. Pyramis fournit des conseils en placement à l'égard du portefeuille du Fonds et prend les dispositions quant à l'achat et à la vente des placements du portefeuille, y compris toutes les activités de courtage nécessaires.

Le Fonds verse à Fidelity et à Pyramis des frais mensuels de gestion et de conseil pour leurs services, d'après la valeur liquidative de chaque série de parts, calculés quotidiennement et exigibles mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity et à Pyramis des frais de gestion et de conseil en placement de 3 754 000 dollars.

Frais d'administration

Fidelity impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains frais liés aux fonds, comme les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant (CEI), les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. Le Fonds verse un taux annuel calculé par palier et établi en fonction de la valeur de l'actif net de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement. Pour la période terminée le 31 décembre 2011, le Fonds a payé à Fidelity des frais d'administration de 587 000 dollars.

Commissions de courtage

Le Fonds peut confier une partie de ses opérations de portefeuille à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity, dont National Financial Services LLC, pourvu qu'il ait déterminé que les compétences de ces sociétés affiliées en matière d'exécution des opérations et les coûts de ces services sont comparables à ceux de sociétés de courtage admissibles non affiliées pour effectuer des opérations sans conseils. Fidelity n'a versé aucune commission à des sociétés de courtage qui lui sont affiliées pour la période terminée le 31 décembre 2011. Au moins une fois par année, Fidelity reçoit des lignes de conduite permanentes du CEI relativement aux politiques et aux procédures afférentes à la meilleure exécution, instructions auxquelles doivent également se conformer les courtiers affiliés à Fidelity.

Faits saillants financiers

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

Série A

	Semestre terminé		Exercices terminés les 30 juin			
	le 31 décembre	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A, G}	12,7419 \$	11,5280 \$	9,6075 \$	11,9305 \$	12,6252 \$	12,1395 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2528	0,5125	0,6122	0,6830	0,5296	0,8069
Total des charges	(0,1268)	(0,2469)	(0,2501)	(0,2148)	(0,2657)	(0,2829)
Gain réalisé (perte)	(0,0266)	0,6709	0,0157	(0,7120)	0,5906	0,7533
Gain non réalisé (perte)	0,3335	0,4738	1,7261	(1,8786)	(0,5324)	0,2014
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,4329	1,4103	2,1039	(2,1224)	0,3221	1,4787
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1244)	(0,2681)	(0,3597)	(0,4525)	(0,4702)	(0,4903)
Sur les dividendes	(0,0074)	(0,0017)	(0,0028)	(0,0034)	(0,0029)	(0,0214)
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,5252)	(0,5249)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A, B}	(0,1318)	(0,2698)	(0,3625)	(0,4559)	(0,9983)	(1,0366)
Actif net à la fin de la période^{A, G}	12,9808 \$	12,7419 \$	11,5280 \$	9,6075 \$	11,9305 \$	12,6108 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	199 357 \$	133 586 \$	89 445 \$	64 195 \$	92 503 \$	96 392 \$
Parts en circulation ^C	15 355 541	10 481 096	7 757 075	6 679 896	7 746 482	7 643 615
Ratio des frais de gestion ^D	1,99 %	1,99 %	2,24 %	2,27 %	2,25 %	2,30 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	1,99 %	1,99 %	2,24 %	2,27 %	2,25 %	2,30 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	12 %	51 %	18 %	24 %	13 %	21 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,11 %	0,07 %	0,34 %	0,03 %	0,01 %	0,06 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,9827 \$	12,7454 \$	11,5307 \$	9,6102 \$	11,9414 \$	s.o.

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

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

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

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

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

^F Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période, y compris le prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2009 ne comprend aucun fonds sous-jacent.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série B

	Semestre terminé		Exercices terminés les 30 juin			
	le 31 décembre 2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A, G}	12,7386 \$	11,5252 \$	9,6047 \$	11,9274 \$	12,6147 \$	12,1350 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2523	0,5097	0,6187	0,6850	0,9749	0,8116
Total des charges	(0,1134)	(0,2213)	(0,2271)	(0,1951)	(0,2419)	(0,2584)
Gain réalisé (perte)	(0,0274)	0,6474	0,0207	(0,6760)	0,1476	0,7614
Gain non réalisé (perte)	0,3291	0,4063	1,5945	(1,6539)	(0,4946)	0,1967
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,4406	1,3421	2,0068	(1,8400)	0,3860	1,5113
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1369)	(0,2939)	(0,3827)	(0,4710)	(0,4921)	(0,5123)
Sur les dividendes	(0,0079)	(0,0018)	(0,0030)	(0,0036)	(0,0029)	(0,0223)
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,5268)	(0,5267)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A, B}	(0,1448)	(0,2957)	(0,3857)	(0,4746)	(1,0218)	(1,0613)
Actif net à la fin de la période^{A, G}	12,9775 \$	12,7386 \$	11,5252 \$	9,6047 \$	11,9274 \$	12,6063 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	350 793 \$	235 770 \$	104 039 \$	59 204 \$	67 050 \$	57 031 \$
Parts en circulation ^C	27 026 898	18 503 252	9 025 061	6 162 423	5 616 361	4 523 999
Ratio des frais de gestion ^D	1,78 %	1,79 %	2,03 %	2,08 %	2,05 %	2,10 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	1,78 %	1,79 %	2,03 %	2,09 %	2,08 %	2,11 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	12 %	51 %	18 %	24 %	13 %	21 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,11 %	0,07 %	0,34 %	0,03 %	0,01 %	0,06 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,9794 \$	12,7421 \$	11,5279 \$	9,6073 \$	11,9383 \$	s.o.

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

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

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

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

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

^F Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période, y compris le prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2009 ne comprend aucun fonds sous-jacent.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série F

	Semestre terminé		Exercices terminés les 30 juin			
	le 31 décembre 2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A, G}	12,7319 \$	11,5187 \$	9,5997 \$	11,9225 \$	12,5758 \$	12,1306 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2529	0,5088	0,6196	0,6861	0,9738	0,8174
Total des charges	(0,0570)	(0,1102)	(0,1047)	(0,0967)	(0,1175)	(0,1255)
Gain réalisé (perte)	(0,0255)	0,6720	0,0102	(0,7170)	0,1569	0,7956
Gain non réalisé (perte)	0,3186	0,4743	1,6313	(2,1014)	(0,5440)	0,1691
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,4890	1,5449	2,1564	(2,2290)	0,4692	1,6566
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1915)	(0,4045)	(0,5042)	(0,5693)	(0,6077)	(0,6322)
Sur les dividendes	(0,0100)	(0,0024)	(0,0040)	(0,0043)	(0,0030)	(0,0272)
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,5364)	(0,5371)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{A, B}	(0,2015)	(0,4069)	(0,5082)	(0,5736)	(1,1471)	(1,1965)
Actif net à la fin de la période^{A, G}	12,9704 \$	12,7319 \$	11,5187 \$	9,5997 \$	11,9225 \$	12,5994 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	15 598 \$	9 675 \$	6 242 \$	3 695 \$	5 653 \$	5 797 \$
Parts en circulation ^C	1 202 436	759 656	541 783	384 793	473 735	460 127
Ratio des frais de gestion ^D	0,89 %	0,89 %	0,94 %	1,02 %	1,00 %	1,02 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	0,89 %	0,89 %	0,94 %	1,02 %	1,00 %	1,02 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	12 %	51 %	18 %	24 %	13 %	21 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,11 %	0,07 %	0,34 %	0,03 %	0,01 %	0,06 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,9723 \$	12,7354 \$	11,5214 \$	9,6024 \$	11,9333 \$	s.o.

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

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

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

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

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

^F Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période, y compris le prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2009 ne comprend aucun fonds sous-jacent.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Série O

	Semestre terminé		Exercices terminés les 30 juin			
	le 31 décembre 2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{B, G}	12,7407 \$	11,5314 \$	9,6095 \$	11,9293 \$	12,5569 \$	12,1419 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2478	0,4909	0,5149	0,6712	0,9720	0,7967
Total des charges	—	—	—	—	—	—
Gain réalisé (perte)	(0,0265)	0,7000	(0,1448)	(0,8843)	0,1270	0,7157
Gain non réalisé (perte)	0,2831	0,5273	3,5738	(2,2060)	(0,6497)	0,2867
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	0,5044	1,7182	3,9439	(2,4191)	0,4493	1,7991
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,2467)	(0,5165)	(0,6111)	(0,6650)	(0,7178)	(0,7466)
Sur les dividendes	(0,0120)	(0,0030)	(0,0048)	(0,0051)	(0,0031)	(0,0318)
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,5463)	(0,5478)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{B, C}	(0,2587)	(0,5195)	(0,6159)	(0,6701)	(1,2672)	(1,3262)
Actif net à la fin de la période^{B, G}	12,9775 \$	12,7407 \$	11,5314 \$	9,6095 \$	11,9293 \$	12,6104 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	1 \$	1 \$	1 \$	19 \$	59 \$	151 \$
Parts en circulation ^D	115	112	108	1 998	4 934	11 935
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 ^E	12 %	51 %	18 %	24 %	13 %	21 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,11 %	0,07 %	0,34 %	0,03 %	0,01 %	0,06 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	12,9795 \$	12,7443 \$	11,5340 \$	9,6121 \$	11,9402 \$	s.o.

^A Aucuns frais ne sont imputés à cette série.

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

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

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

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

^F Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période, y compris le prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2009 ne comprend aucun fonds sous-jacent.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série T5

	Période terminée le 31 décembre 2011 ^A
Actif net par part de la série	
Actif net au début de la période ^{B, H}	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :	
Total des revenus	0,0052
Total des charges	(0,0040)
Gain réalisé (perte)	0,0009
Gain non réalisé (perte)	0,0492
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,0513</u>
Distributions :	
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—
Sur les dividendes	—
Sur les gains en capital	—
Remboursement de capital	—
Total des distributions^{B, C}	<u>—</u>
Actif net à la fin de la période^{B, H}	15,0361 \$
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	226 \$
Parts en circulation ^D	15 044
Ratio des frais de gestion ^E	2,04 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	2,04 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	12 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,11 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	15,0383 \$

^A Pour la période du 22 décembre 2011 (début de la vente des parts) au 31 décembre 2011.

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

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

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

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

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

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

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

Série T8

	Semestre terminé		Exercices terminés les 30 juin			
	le 31 décembre 2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A, G}	14,4828 \$	13,8848 \$	12,0828 \$	15,6647 \$	17,2361 \$	17,4297 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2837	0,6026	0,7576	0,8819	1,3100	1,1447
Total des charges	(0,1420)	(0,2892)	(0,3085)	(0,2766)	(0,3574)	(0,3982)
Gain réalisé (perte)	(0,0323)	0,7883	0,0175	(0,9168)	0,1938	1,0740
Gain non réalisé (perte)	0,3601	0,5961	2,1267	(2,4226)	(0,5367)	0,2648
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,4695	1,6978	2,5933	(2,7341)	0,6097	2,0853
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1396)	(0,3152)	(0,4436)	(0,5825)	(0,6318)	(0,6905)
Sur les dividendes	(0,0082)	(0,0019)	(0,0035)	(0,0044)	(0,0039)	(0,0296)
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,7090)	(0,7416)
Remboursement de capital	(0,4539)	(0,8429)	(0,6021)	(0,5152)	(0,7626)	(0,7209)
Total des distributions^{A, B}	(0,6017)	(1,1600)	(1,0492)	(1,1021)	(2,1073)	(2,1826)
Actif net à la fin de la période^{A, G}	14,2919 \$	14,4828 \$	13,8848 \$	12,0828 \$	15,6647 \$	17,3710 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	49 230 \$	37 298 \$	27 651 \$	19 494 \$	27 379 \$	25 667 \$
Parts en circulation ^C	3 444 086	2 574 612	1 990 973	1 612 907	1 746 206	1 477 574
Ratio des frais de gestion ^D	1,98 %	1,99 %	2,24 %	2,27 %	2,25 %	2,30 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	1,98 %	1,99 %	2,24 %	2,27 %	2,25 %	2,30 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	12 %	51 %	18 %	24 %	13 %	21 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,11 %	0,07 %	0,34 %	0,03 %	0,01 %	0,06 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	14,2940 \$	14,4868 \$	13,8881 \$	12,0861 \$	15,6790 \$	s.o.

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

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

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

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

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

^F Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période, y compris le prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2009 ne comprend aucun fonds sous-jacent.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Faits saillants financiers – suite

Série S5

	Période terminée le 31 décembre 2011 ^A
Actif net par part de la série	
Actif net au début de la période ^{B, H}	15,0000 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :	
Total des revenus	0,0065
Total des charges	(0,0052)
Gain réalisé (perte)	0,0016
Gain non réalisé (perte)	0,0891
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^B	<u>0,0920</u>
Distributions :	
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	—
Sur les dividendes	—
Sur les gains en capital	—
Remboursement de capital	—
Total des distributions^{B, C}	<u>—</u>
Actif net à la fin de la période^{B, H}	15,0355 \$
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^D	88 \$
Parts en circulation ^D	5 819
Ratio des frais de gestion ^E	1,82 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^E	1,82 %
Taux de rotation du portefeuille ^F	12 %
Ratio des frais d'opérations ^G	0,11 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	15,0378 \$

^A Pour la période du 22 décembre 2011 (début de la vente des parts) au 31 décembre 2011.

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

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

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

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

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

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

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

Série S8

	Semestre terminé		Exercices terminés les 30 juin			
	le 31 décembre 2011	2011	2010	2009	2008	2007
Actif net par part de la série						
Actif net au début de la période ^{A, G}	14,6723 \$	14,0385 \$	12,1875 \$	15,7596 \$	17,3004 \$	17,4523 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,2855	0,6027	0,7742	0,8885	1,3171	1,1507
Total des charges	(0,1292)	(0,2620)	(0,2824)	(0,2515)	(0,3252)	(0,3571)
Gain réalisé (perte)	(0,0328)	0,8004	0,0353	(0,9036)	0,1998	1,0857
Gain non réalisé (perte)	0,3411	0,5775	1,9112	(2,2325)	(0,5583)	0,2058
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^A	0,4646	1,7186	2,4383	(2,4991)	0,6334	2,0851
Distributions :						
Sur le revenu (à l'exclusion des dividendes)	(0,1558)	(0,3491)	(0,4769)	(0,6109)	(0,6645)	(0,7239)
Sur les dividendes	(0,0088)	(0,0021)	(0,0038)	(0,0046)	(0,0040)	(0,0309)
Sur les gains en capital	—	—	—	—	(0,7149)	(0,7464)
Remboursement de capital	(0,4460)	(0,8237)	(0,5773)	(0,4886)	(0,7303)	(0,6866)
Total des distributions^{A, B}	(0,6106)	(1,1749)	(1,0580)	(1,1041)	(2,1137)	(2,1878)
Actif net à la fin de la période^{A, G}	14,4932 \$	14,6723 \$	14,0385 \$	12,1875 \$	15,7596 \$	17,4341 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ^C	28 580 \$	21 762 \$	14 477 \$	7 500 \$	8 514 \$	7 661 \$
Parts en circulation ^C	1 971 674	1 482 791	1 030 971	615 203	539 736	439 439
Ratio des frais de gestion ^D	1,78 %	1,79 %	2,03 %	2,08 %	2,05 %	2,10 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation ^D	1,78 %	1,79 %	2,03 %	2,09 %	2,08 %	2,11 %
Taux de rotation du portefeuille ^E	12 %	51 %	18 %	24 %	13 %	21 %
Ratio des frais d'opérations ^F	0,11 %	0,07 %	0,34 %	0,03 %	0,01 %	0,06 %
Valeur liquidative par part à la fin de la période	14,4954 \$	14,6763 \$	14,0418 \$	12,1909 \$	15,7740 \$	s.o.

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

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

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

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

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

^F Le ratio des frais d'opérations comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période, y compris le prorata de la portion des frais d'opérations estimatifs du Fonds engagés par chaque fonds sous-jacent. Le ratio des frais d'opérations des périodes antérieures à septembre 2009 ne comprend aucun fonds sous-jacent.

^G Pour les périodes ayant débuté le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date, l'actif net par part est calculé conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA.

Frais de gestion et de conseil

Fidelity assure les fonctions de gestionnaire du Fonds et Pyramis assure celles de conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds verse à Fidelity et à Pyramis des frais mensuels de gestion et de conseil pour leurs services, d'après la valeur liquidative de chaque série de parts, calculés quotidiennement et exigibles mensuellement. Fidelity se sert de ces frais de gestion afin de verser les frais de souscription et les commissions de suivi aux courtiers inscrits à la répartition des parts du Fonds, ainsi qu'afin de payer les frais administratifs et de gestion des placements principaux.

	Parts de série A	Parts de série B	Parts de série F	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série S5	Parts de série S8
Frais de gestion et de conseil	1,55 %	1,40 %	0,65 %	1,55 %	1,55 %	1,40 %	1,40 %
En pourcentage des frais de gestion :							
Rémunération des courtiers*	140,85	53,57	—	8 680,86	140,87	53,57	53,57
Frais de gestion des placements, frais d'administration et autres	(40,85)	46,43	100,00	(8 580,86)	(40,87)	46,43	46,43

* 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.

Fonds Fidelity Répartition de revenu

Rendement passé

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

Rendement annuel

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



^A Depuis le début des activités, du 25 mai 2005 au 30 juin 2005.

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



^A Depuis le début des activités, du 25 mai 2005 au 30 juin 2005.

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



^A Depuis le début des activités, du 25 mai 2005 au 30 juin 2005.

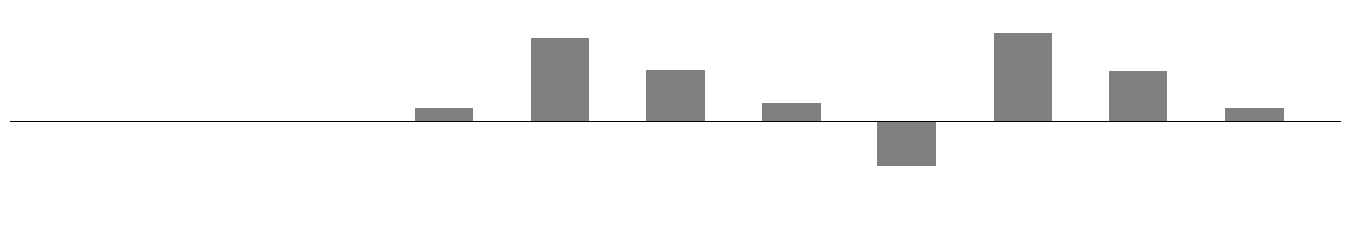
^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série O

Exercices	2005 ^A	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	4,0%	25,2%	15,6%	5,5%	-13,6%	26,8%	15,2%	3,9%

Pourcentage (%)

30
20
10
0
-10
-20
-30



^A Depuis le début des activités, du 25 mai 2005 au 30 juin 2005.

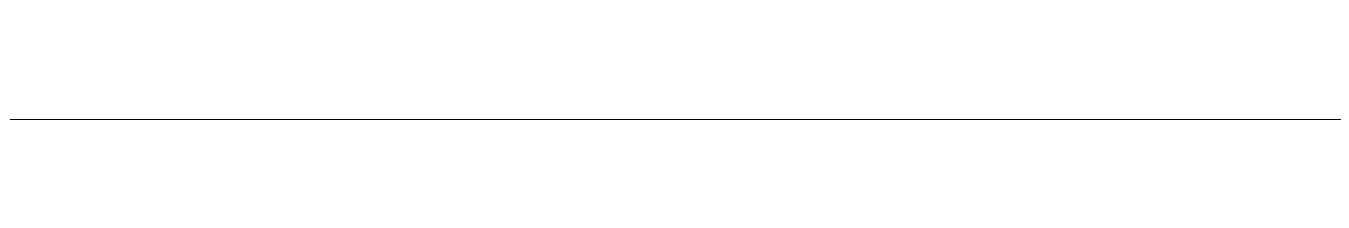
^B Pour la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011.

Série T5

Exercice	2011 ^A
	0,3%

Pourcentage (%)

30
20
10
0
-10
-20
-30



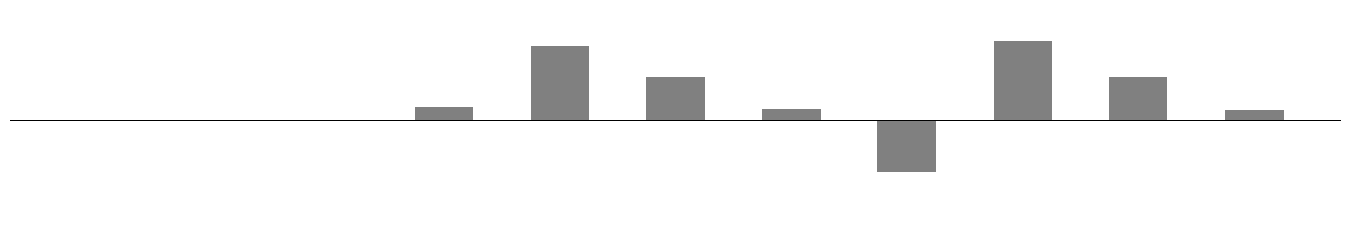
^A Depuis le début des activités, du 22 décembre 2011 au 31 décembre 2011.

Série T8

Exercices	2005 ^A	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	3,8%	22,3%	13,0%	3,2%	-15,6%	23,9%	13,0%	2,9%

Pourcentage (%)

30
20
10
0
-10
-20
-30



^A Depuis le début des activités, du 25 mai 2005 au 30 juin 2005.

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

Fonds Fidelity Répartition de revenu Rendement passé – suite

Série S5

Exercice	2011 ^A
	0,3 %

Pourcentage (%)

30

20

10

0

-10

-20

-30

^A Depuis le début des activités, du 22 décembre 2011 au 31 décembre 2011.

Série S8

Exercices	2005 ^A	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011 ^B
	3,8 %	22,5 %	13,3 %	3,4 %	-15,4 %	24,2 %	13,2 %	3,0 %

Pourcentage (%)

30

20

10

0

-10

-20

-30

^A Depuis le début des activités, du 25 mai 2005 au 30 juin 2005.

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

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2011

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds
Fonds sous-jacents	83,7
Actions canadiennes	8,9
Actions étrangères	4,5
Trésorerie et équivalents	3,1
Autres actifs nets (passifs)	(0,2)
Contrats de change à terme	0,0

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

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds
Services financiers	3,9
Biens de consommation de base	2,3
Biens de consommation discrétionnaire	2,0
Soins de santé	1,7
Énergie	1,3
Autres (individuellement moins de 1 %)	2,2
Fonds sous-jacents	83,7
Trésorerie et équivalents	3,1
Autres actifs nets (passifs)	(0,2)

Les 25 titres vedettes

	% de l'actif net du Fonds
1. Fonds Fidelity Obligations canadiennes – Série O	57,8
2. Fonds Fidelity Dividendes Plus – Série O ..	14,9
3. Fonds Fidelity Titres américains à rendement élevé – Série O	11,0
4. Trésorerie et équivalents	3,1
5. Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,0
6. Banque Toronto-Dominion	1,0
7. Metro, Inc.	0,8
8. Shoppers Drug Mart Corp.	0,8
9. BP PLC	0,7
10. Thomson Reuters Corp.	0,6
11. AstraZeneca PLC	0,6
12. Aetna, Inc.	0,6
13. Best Buy Co., Inc.	0,5
14. Medtronic, Inc.	0,5
15. Sun Life Financial, Inc.	0,5
16. Hewlett-Packard Co.	0,5
17. Rogers Communications, Inc.	0,5
18. General Dynamics Corp.	0,4
19. Industrial Alliance Life Insurance Co.	0,4
20. Manulife Financial Corp.	0,4
21. Aimia	0,4
22. Microsoft Corp.	0,4
23. Imperial Oil Ltd.	0,3
24. Power Corp. of Canada	0,3
25. Jean Coutu Group, Inc.	0,3
	<u>98,3</u>

Total de l'actif net du Fonds 643 777 000 \$

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 ou celui de SEDAR à sedar.com.



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

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

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

Conseiller en valeurs

Pyramis Global Advisors, LLC
Boston, Massachusetts

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
Toronto, Ontario

Visitez notre site Web à

www.fidelity.ca

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

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