

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas le rapport financier intermédiaire ou les états financiers annuels du fonds de placement. Il est possible d'obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en composant le 1-866-378-7119, en nous écrivant à l'adresse NGAM Canada S.E.C. (le « gestionnaire »), 36 Toronto Street, Suite 1070, Toronto, (Ontario) M5C 2C5, ou en consultant sur notre site Web, à l'adresse ngam.natixis.com, ou sur celui de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous selon l'une ou l'autre de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de divulgation des votes par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille du Fonds.

NOTE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES.

Ce rapport peut renfermer des déclarations prospectives sur le Fonds, notamment sur sa stratégie, son rendement prévu et sa situation. Une déclaration prospective est une déclaration de nature prévisionnelle qui est assujettie ou fait référence à des événements ou à des facteurs futurs. Elle se caractérise par l'emploi de termes à connotation prospective comme « s'attendre à », « prévoir », « projeter », « croire », « estimer », et d'autres expressions analogues, ou leur forme négative. De plus, toute déclaration qui peut être faite au sujet du rendement futur, des stratégies ou perspectives et des mesures que pourrait prendre le Fonds est considérée aussi comme une déclaration prospective. Les déclarations prospectives sont fondées sur les attentes et les projections actuelles à l'égard d'événements futurs et sont forcément assujetties, notamment, à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses au sujet du Fonds et de facteurs économiques.

Les déclarations prospectives ne garantissent en rien les rendements futurs, et les événements et les résultats réels pourraient être très différents de ceux exprimés ou sous-entendus dans une déclaration prospective faite par Fonds en raison de facteurs importants. Parmi ces facteurs, notons entre autres les conditions générales de l'économie de la situation politique et du marché, les taux d'intérêt et de change, les marchés financiers, la concurrence, les changements technologiques, les changements apportés à la réglementation gouvernementale, des procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et des catastrophes.

Nous insistons sur le fait que la liste des facteurs précités n'est pas exhaustive. Par conséquent, nous vous invitons à prendre soigneusement en compte ces facteurs et d'autres facteurs avant de prendre toute décision d'investissement et nous vous demandons instamment de ne pas vous fier indûment sur ces déclarations prospectives. De plus, le Fonds n'entend pas mettre à jour l'une ou l'autre de ces déclarations prospectives par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ni pour tout autre motif.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds du marché monétaire canadien NexGen (le « Fonds ») cherche à obtenir un flux de revenu stable tout en préservant le capital, principalement au moyen de placements dans des titres à revenu fixe canadiens à court terme. Dans sa gestion du Fonds, J. Zechner Associates Inc. (« Zechner » ou le « sous-conseiller en valeurs »), le sous-conseiller en valeurs du Fonds, utilise des stratégies de placement qui analysent la direction probable des taux d'intérêt, la valeur relative entre diverses durées jusqu'à l'échéance, et des titres individuels.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 1 393 350 \$ à 2 271 000 \$ au cours de la période. Cette augmentation était un résultat des souscriptions nettes.

Pour la période closes le 30 juin 2016, la série comptes ordinaires du Fonds a dégagé un rendement de 0,22%, comparativement à 0,24% pour l'indice de référence, l'indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE TMX Canada (l'« indice »). Contrairement à celui de l'indice, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais. Veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » pour connaître le rendement des autres séries et catégories du Fonds.

La Banque du Canada a laissé ses taux directeurs inchangés au cours des six premiers mois de 2016. La Banque a indiqué qu'elle attendait les détails du plan de relance budgétaire promis par le nouveau gouvernement fédéral avant de décider du besoin d'une nouvelle détente monétaire. De plus, il semble que la Banque ne voulait pas occasionner d'autres baisses du taux de change. Dans son budget, le gouvernement fédéral a effectivement annoncé les mesures de relance attendues, ce qui devrait stimuler la croissance au Canada plus tard en 2016, ainsi qu'en 2017.

L'absence d'activité de la Banque du Canada signifie que les rendements du marché monétaire sont demeurés dans une étroite fourchette durant la première moitié de 2016. Au cours de la période, le sous-conseiller a acheté des billets à taux variable à 2 ans de la CIBC et de la Banque Manuvie. Les deux billets à taux variable ont procuré des intérêts équivalents aux taux d'acceptations bancaires canadiennes à 3 mois majorés de respectivement 66 et 60 points de base. C'est pourquoi les deux titres ont amélioré le rendement moyen du Fonds.

Événements récents

Bien qu'il soit improbable que la Banque du Canada relève les taux d'intérêt dans un avenir prévisible, il est également improbable qu'elle les réduise. Les rendements du Fonds ne devraient donc pas changer de façon significative. L'ajout d'autres billets à taux variable est improbable pour le moment en raison de la réglementation des valeurs mobilières qui limite l'échéance moyenne du Fonds.

Changement de titres offerts

À compter du 15 juin 2016, les titres de la série compte très grande valeur ne seront plus offerts aux fins d'achat, sauf par les épargnants qui sont propriétaires des titres de cette série en date du 15 juin 2016, qui pourront substituer leurs titres de cette série d'un Fonds NexGen ou d'un Fonds Natixis pour des titres de la même série d'un autre Fonds NexGen ou Fonds Natixis.

Transactions entre parties liées

NGAM Canada S.E.C. (le « gestionnaire ») fournit au Fonds des services de gestion, de distribution et d'administration de placements. Ces services sont offerts dans le cours normal des activités et comptabilisés au montant de la contrepartie convenue entre le gestionnaire et le Fonds. Conformément au Règlement 81-107, le Fonds doit créer un comité d'examen indépendant (CEI) auquel il doit soumettre toutes les questions de conflit d'intérêts, aux fins d'examen ou d'approbation. Le Règlement 81-107 oblige également le gestionnaire à établir des politiques et des procédures écrites pour traiter les questions de conflit d'intérêts, tenir un registre de ces questions et aider le CEI à exercer ses fonctions.

Frais de gestion

NGAM Canada S.E.C. est le gestionnaire du Fonds. En contrepartie des services-conseils en placement fournis, le gestionnaire touche des frais de gestion mensuels calculés en fonction de l'actif net moyen quotidien de chaque série du Fonds, à l'exception de la série comptes institutionnels. Le gestionnaire verse, à partir de ses frais de gestion, la rémunération du gestionnaire de portefeuille, ainsi que les commissions de vente et de suivi des courtiers qui distribuent les titres du fonds. En contrepartie des autres services administratifs fournis, le gestionnaire peut également facturer des frais administratifs aux fonds.

De temps à autre, le gestionnaire peut réduire les frais de gestion effectifs payables par certains porteurs de parts, en réduisant les frais de gestion imputés à ce fonds et en demandant au fonds de faire des distributions sur les frais de gestion aux porteurs de parts de montant égal à la réduction des frais de gestion. Les distributions sur les frais de gestion sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du fonds et comptabilisées à titre de distribution dans les états financiers.

Charges d'exploitation

Chaque fonds est responsable du paiement de toutes les charges d'exploitation, y compris, mais sans s'y limiter, les impôts, les frais de comptabilité, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais liés aux services du fiduciaire, les honoraires du CEI, les frais de garde, les frais administratifs, les coûts des services aux investisseurs, les frais de courtage, les intérêts et les frais bancaires ainsi que les frais liés aux prospectus et aux autres rapports. En contrepartie des autres services administratifs fournis par le gestionnaire, Le gestionnaire peut également facturer des frais administratifs aux fonds. Le gestionnaire attribue au fonds certains frais généraux qui sont directement liés à l'exploitation du fonds (exclusion faite du marketing et des ventes). Ces frais généraux comprendront une partie des frais liés aux logiciels, aux systèmes et aux salaires du personnel de TI le gestionnaire, aux installations, aux assurances (assurance des biens et assurance responsabilité civile seulement), à l'amortissement des immobilisations corporelles, à la téléphonie et aux communications, à l'impression, aux frais de bureau et à d'autres frais administratifs généraux.

Les charges d'exploitation sont attribuées à un fonds ou à une série d'un fonds. Les charges d'exploitation communes à plusieurs fonds peuvent être réparties entre les fonds en fonction du nombre moyen de porteurs de parts ou de la valeur liquidative moyenne quotidienne des fonds, ou selon d'autres méthodes de répartition que le gestionnaire juge pertinentes, d'après le type de charges d'exploitation à répartir.

Charges absorbées

Le gestionnaire peut renoncer à une partie des frais de gestion ou des charges d'exploitation pour certains fonds, ou absorber une partie de ces frais et charges. La décision d'absorber ces charges est revue périodiquement et prise à l'entière discrétion du gestionnaire, sans avis aux porteurs de parts.

Les frais relatifs aux parties liées facturés se présentent comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015
Frais de gestion	3 077	3 092
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	7 137	6 898
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(34 242)	(28 927)

AUTRES RENSEIGNEMENTS

Changement de contrôle du gestionnaire

En août 2015, le nom de la société mère du gestionnaire, alors NexGen Financial Corporation, est devenu Société de Gestion mondiale d'actifs Natixis Canada.

Opérations de prêt de titres

Certains fonds peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Ces opérations permettent à un fonds de gagner des honoraires en contrepartie d'un accord pour le prêt de titres à un tiers, lesquels doivent être retournés au Fonds, sur demande, en échange d'une garantie prescrite. La valeur des titres hors trésorerie détenus en garantie doit être équivalente à 102 % au moins de la juste valeur des titres prêtés. Un revenu est tiré de ces opérations sous la forme d'honoraires payés par une contrepartie. Le revenu tiré de ces opérations est inclus dans l'état du résultat global des états financiers du Fonds.

Frais de gestion et description des séries

Le Fonds offre huit séries de parts : les séries comptes ordinaires, F comptes ordinaires, comptes grande valeur, F comptes grande valeur, comptes très grande valeur, comptes institutionnels, la série avec frais reportés et la série avec frais réduits (Le Fonds a commencé à offrir la série à frais réduits le 8 mars 2010) (la séries comptes très grande valeur ne sont pas offerts aux fins d'achat après le 15 juin 2016, sauf au moment du réinvestissement d'une distribution ou d'une substitution des séries comptes très grande valeur d'un autre Fonds).

Les frais de gestion varient d'une série de parts à l'autre. Le Fonds paie le gestionnaire des frais de gestion globaux. Les frais de gestion afférents aux parts de la série comptes institutionnels sont négociés et payés directement par l'épargnant et non par le Fonds. Au moyen des frais de gestion, le gestionnaire paie la rémunération du conseiller en valeurs ainsi que les courtages et les commissions de suivi versées aux courtiers qui distribuent les titres du Fonds.

Séries	En pourcentage des frais de gestion			
	Courant par prospectus (%)	En fait chargé pendant* (%)	Rémunération du courtier (%)	Administration générale, conseils en placement et profits (%)
Séries comptes ordinaire, avec frais reportés et avec frais réduits	1,00	0,25	100	-
Série F comptes ordinaires	0,65	0,25	0	100
Série comptes grande valeur	0,85	0,25	100	-
Série F comptes grande valeur	0,50	0,25	0	100
Série comptes très grande valeur	0,80	0,25	100	-

*Les frais moyens imputés au cours de 2015.

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2016

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. On peut obtenir des mises à jour mensuelles, sans frais, en téléphonant au 1 866 378-7119, en nous écrivant à l'adresse NGAM Canada S.E.C., 36 Toronto Street, Suite 1070, Toronto (Ontario) M5C 2C5, sur notre site Web, à ngam.natixis.com, ou sur celui de SEDAR, à www.sedar.com.

25 Principaux titres en portefeuille **	%*	Répartition sectorielle	%*
Banque de Montréal 0,64 % 4 juill. 2016	9,5	Obligations provinciales à court terme	58,6
Province de la Nouvelle-Écosse 0,58 % 9 août 2016	8,8	Obligations sociétés à court terme	25,9
Province de la Nouvelle-Écosse 0,53 % 7 juill. 2016	8,4	Titres obligataires à taux variable de sociétés	14,5
Province de l'Alberta 0,61 % 25 août 2016	8,4	Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	1,0
Banque Manuvie du Canada 1,51 % 1er juin 2018	7,9	Total	100,0
Province de la Saskatchewan 0,61 % 8 août 2016	7,9		
Province du Manitoba 0,58 % 14 sept. 2016	7,9		
Province de l'Alberta 0,62 % 19 juill. 2016	7,3		
Banque Royale du Canada 0,76 % 31 oct. 2016	7,0		
La Banque Toronto-Dominion 0,76 % 23 sept. 2016	6,8		
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,58 % 8 févr. 2018	6,6		
Province du Manitoba 0,60 % 17 août 2016	6,2		
Province de Québec 0,54 % 8 juill. 2016	3,7		
Ontario Teachers' Pension Plan 0,69 % 7 juill. 2016	2,6		
Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	1,0		

*En fonction de la valeur liquidative aux fins des opérations suivant laquelle les titres sont évalués aux cours de clôture le 30 juin 2016.

**Le portefeuille détenait moins de 25 titres au 30 juin 2016

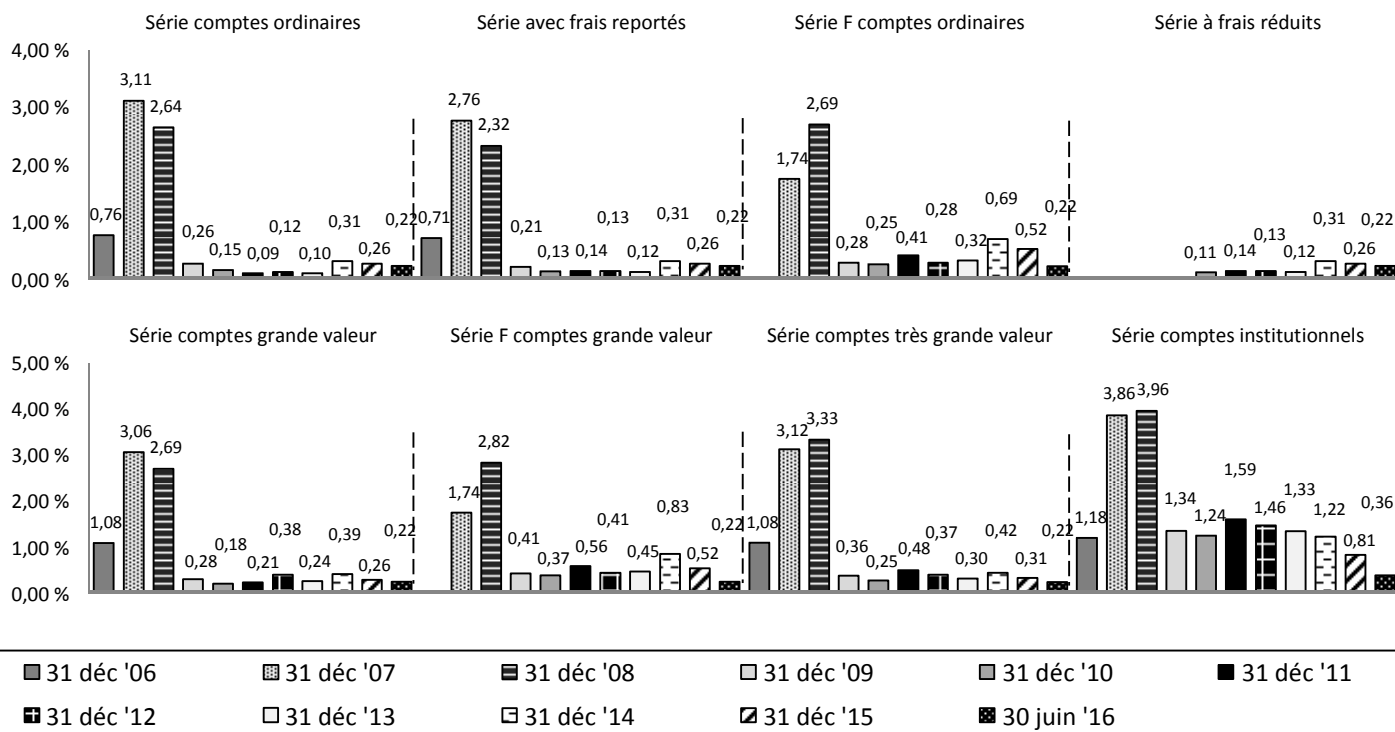
[^]y compris d'autres fonds de roulement.

Rendement passé

Le rendement passé montre le rendement historique des différentes séries de parts du Fonds. Les chiffres qu'ils renferment ne sont donnés qu'à titre d'information, le rendement passé du Fonds n'étant pas nécessairement un indicateur de son rendement futur. Les données sur le rendement passé supposent le réinvestissement de toutes les distributions dans des parts supplémentaires de la même série du Fonds. Elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, des frais de rachat, des distributions ou des frais accessoires qui peuvent réduire le rendement.

Rendement annuel

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque série de parts du Fonds depuis sa date de création de détail - le 5 septembre 2006. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse de la valeur d'un placement du premier au dernier jour de chaque période financière. (Le rendement de la série F comptes ordinaires et de la série F comptes grande valeur pour 2007 est présenté pour la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2007. Le rendement des parts de série à frais réduits à l'exercice 2010 est présenté pour la période du 8 mars au 31 décembre 2010).



Faits saillants de nature financière*

Les tableaux ci-après présentent des données financières clés concernant le Fonds; ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour chacune des années ou la périodes terminées aux dates indiquées.

ACTIF NET PAR PART (EN DOLLARS) ¹

	Série comptes ordinaires						Série avec frais reportés et avec frais réduits					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,03	0,08	0,13	0,13	0,15	0,17	0,03	0,09	0,13	0,13	0,15	0,17
Total des frais (sauf les distributions)	(0,01)	(0,05)	(0,10)	(0,12)	(0,14)	(0,16)	(0,01)	(0,06)	(0,10)	(0,12)	(0,14)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,02	0,03	0,03	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03	0,03	0,01	0,01	0,01
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Actif net à la fin de la période *	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	Série F comptes ordinaires						Série comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,03	0,08	0,12	0,13	0,15	0,17	0,03	0,09	0,12	0,13	0,15	0,17
Total des frais (sauf les distributions)	(0,01)	(0,03)	(0,05)	(0,10)	(0,12)	(0,13)	(0,01)	(0,06)	(0,08)	(0,11)	(0,11)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,02	0,05	0,07	0,03	0,03	0,04	0,02	0,03	0,04	0,02	0,04	0,02
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	0,02	(0,05)	(0,07)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	0,02	(0,03)	(0,04)	(0,02)	(0,04)	(0,02)
Des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	0,02	(0,05)	(0,07)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	0,02	(0,03)	(0,04)	(0,02)	(0,04)	(0,02)
Actif net à la fin de la période *	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Reportez aux notes de bas de la dernière page de ce document.

ACTIF NET PAR PART (EN DOLLARS)¹ (suite)

	Série F comptes grande valeur						Série comptes très grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,03	0,08	0,13	0,11	0,15	0,17	0,03	0,06	0,12	0,13	0,15	0,17
Total des frais (sauf les distributions)	(0,01)	(0,03)	(0,05)	(0,07)	(0,11)	(0,11)	(0,01)	(0,03)	(0,08)	(0,10)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,02	0,05	0,08	0,04	0,04	0,06	0,02	0,03	0,04	0,03	0,04	0,05
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	0,02	(0,05)	(0,08)	(0,04)	(0,04)	(0,06)	0,02	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,04)	(0,05)
Des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales³	0,02	(0,05)	(0,08)	(0,04)	(0,04)	(0,06)	0,02	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,04)	(0,05)
Actif net à la fin de la période *	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:						
Total des revenus	0,04	0,08	0,12	0,13	0,15	0,17
Total des frais (sauf les distributions)	-	-	-	-	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,04	0,08	0,12	0,13	0,13	0,16
Distributions :						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	0,04	(0,08)	(0,12)	(0,13)	(0,13)	(0,16)
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales³	0,04	(0,08)	(0,12)	(0,13)	(0,13)	(0,16)
Actif net à la fin de la période *	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Reportez aux notes de bas de la dernière page de ce document.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES 1

	Série comptes ordinaires						Série avec frais reportés et avec frais réduits					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	557 682	357 407	263 023	674 832	1 750 627	1 480 021	1 015 954	341 955	521 111	1 124 537	1 777 464	1 458 092
Nombre de part en circulation	55 768	35 741	26 302	67 483	175 063	148 002	101 596	34 195	52 111	112 454	177 746	145 809
Ratio des frais de gestion (%) ³	0,27	0,54	0,97	1,21	1,37	1,57	0,27	0,54	0,97	1,21	1,37	1,57
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	3,33	5,29	5,47	3,36	2,02	1,80	3,33	5,29	5,47	3,37	2,02	1,80
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ²	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	Série F comptes ordinaires						Série comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	125 544	124 072	134 781	147 303	86 839	90 618	91 990	93 757	165 675	205 728	1 484	1 478
Nombre de part en circulation	12 554	12 407	13 478	14 730	8 684	9 062	9 199	9 376	16 567	20 573	148	148
Ratio des frais de gestion (%) ³	0,28	0,28	0,54	0,97	1,22	1,27	0,28	0,56	0,85	1,11	1,35	1,43
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	3,34	5,04	5,04	3,00	1,73	1,47	3,34	5,31	5,27	3,20	1,95	1,65
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ²	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	Série F comptes grande valeur						Série comptes très grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	29 563	27 023	28 387	157 957	29 866	20 410	448 525	447 551	3 626	3 611	8 445	8 414
Nombre de part en circulation	2 956	2 702	2 839	15 796	2 987	2 041	44 853	44 755	363	361	845	841
Ratio des frais de gestion (%) ³	0,28	0,28	0,51	0,70	1,08	1,11	0,28	0,32	0,81	1,03	1,13	1,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	3,34	5,04	4,94	2,70	1,56	1,30	3,35	5,07	5,23	3,10	1,71	1,43
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ²	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	1 590	1 585	825	815	804	996 112
Nombre de part en circulation	159	158	82	81	80	99 611
Ratio des frais de gestion (%) ³	-	-	0,03	0,12	0,16	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	3,06	4,76	4,33	2,09	0,57	0,32
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	-	-	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) ²	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Reportez aux notes de bas de la dernière page de ce document.

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

* Pour les périodes amorcées à compter du 1^{er} janvier 2014, les faits saillants financiers sont tirés des états financiers dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Pour la période comparative de 2013, l'actif net par part au début et à la fin de la période a été modifié pour tenir compte de l'adoption des IFRS, et pour les périodes antérieures au 1^{er} janvier 2013, les faits saillants financiers sont tirés des états financiers dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »). L'actif net par part, pour les périodes antérieures au 1^{er} janvier 2013, est calculé conformément aux PCGR, et la valeur liquidative dans le tableau de ratios et données supplémentaires est présentée selon la valeur aux fins des opérations. Tous les autres calculs aux fins du présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds sont effectués à l'aide de la valeur liquidative. Au 30 juin 2016, en vertu des IFRS, la différence entre « l'actif net » et la « valeur liquidative » est négligeable.

ACTIF NET PAR ACTION notes

- ¹ Ces données sont tirées des états financiers annuels vérifiés du Fonds en date du 31 décembre des années indiquées et des états financiers intermédiaires au 30 juin 2016. La valeur comptable d'une part avant le 1^{er} Janvier, 2013 présentée dans les états financiers pourraient différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'évaluation d'un fonds en raison de l'adoption des normes décrites dans le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation.
 - ² La valeur liquidative et les distributions sont établies en fonction du nombre réel de parts au moment considéré. L'augmentation (diminution) liée aux activités est établie en fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
 - ³ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds, sauf si l'épargnant a demandé qu'elles lui soient versées en espèces.
- * Il ne s'agit pas d'un rapprochement entre la valeur comptable au début et à la fin de la période, car les données sur l'augmentation (diminution) liée aux activités sont fondées sur le nombre moyen de parts pondéré au cours de la période plutôt que sur le nombre réel de parts au moment donné.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES notes

- ¹ Données au 30 juin 2016 et au 31 décembre des années indiquées.
- ² La valeur liquidative totale et la valeur liquidative par part avant le 1^{er} Janvier, 2013 sont présentées en fonction de la valeur liquidative aux fins des opérations qui peut différer du montant présenté dans les états financiers en raison de l'adoption des normes décrites dans le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation.
- ³ Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé conformément au Règlement 81-106 et il est établi en fonction du total des frais (exception distributions, faite du courtage, des frais liés aux opérations du portefeuille et des frais sur les contrats à terme, le cas échéant) pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de celle-ci. Lorsqu'une série a été établie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé, depuis la date de création de la série jusqu'à la fin de la période.

Le gestionnaire peut autoriser une réduction des frais de gestion ou des taux des frais d'exploitation, ou les deux, pour certains investisseurs du Fonds qui paient ou engagent des distributions ou autres frais normalement payés par le Fonds ou le gestionnaire. Dans ce cas, le gestionnaire autorise une réduction ou un rabais sur une portion des frais de gestion, le Fonds ou le gestionnaire paie un montant égal à la réduction soit au titre d'une distribution, soit d'un rabais direct. Le RFG ne tient pas compte de ce type de réduction.

Le gestionnaire peut temporairement décider de réduire ou de prendre en charge les frais de gestion ou les frais d'exploitation du Fonds, ou les deux, et peut, en tout temps, mettre fin à cette réduction ou cette prise en charge. Le gestionnaire s'attend à continuer d'absorber ces frais ou ces charges jusqu'à ce que le Fonds soit d'une taille suffisamment grande pour pouvoir raisonnablement absorber tous les frais et toutes les charges.
- ⁴ Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période..
- ⁵ Le taux de rotation du portefeuille indique le niveau d'activité selon lequel le conseiller en valeurs gère le portefeuille du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opération qu'il doit payer seront élevés, et plus les chances qu'un épargnant touche un gain en capital imposable seront élevées pour la période en cause. Il n'existe pas nécessairement de lien entre un volume d'opérations élevé et le rendement d'un fonds.