

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](http://ngam.natixis.com), ou sur celui de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://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

L'objectif de placement du Fonds à gestion fiscale de revenu diversifié canadien NexGen (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») consiste à procurer un revenu et une appréciation du capital à long terme, principalement au moyen d'un portefeuille diversifié composé de titres canadiens.

NGAM Canada S.E.C., le gestionnaire du Fonds, gère la composante en actions du portefeuille du Fonds et J. Zechner Associates Inc. (« Zechner » ou le « sous-conseiller en valeurs »), le sous-conseiller du Fonds, gère la composante en titres à revenu fixe du portefeuille. Le gestionnaire est responsable de la répartition de l'actif en fonction du pourcentage déterminé pour les titres à revenu fixe et les actions du Fonds.

### Résultats

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 65 747 551 \$ à 56 432 000 \$ au cours de la période. Cette diminution était un résultat d'une combinaison des rachats nets compensée par le rendement positif des placements.

Pour la période closes le 30 juin 2016, la série comptes ordinaires de la catégorie gains en capital du Fonds a dégagé un rendement de 3,24%, comparativement à 6,97% pour l'indice de référence, 20 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 20 % de l'indice obligataire de sociétés FTSE TMX Canada, à 10 % de l'indice de rendement total d'actions privilégiées S&P/TSX, à 35 % de l'indice de rendement total composé S&P/TSX et à 15 % de l'indice de rendement total de revenus sur les actions S&P/TSX (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.

L'indice composé S&P/TSX a terminé le premier semestre de 2016 avec un rendement total en hausse de 9,84 %, tandis que l'indice S&P 500 accusait une baisse de 2,92 % en dollars canadiens (+3,84 % en dollars américains). Après une piètre performance durant l'année 2015, le marché des actions canadiennes a atteint un creux à la mi-janvier et a remonté, suivant l'amélioration des prix des produits de base, tandis que le marché des actions américaines affichait des rendements modérés en raison des effets du change sur les bénéfices des multinationales américaines et de l'aplanissement de la courbe de rendement des obligations du gouvernement des États-Unis. Du côté des marchés des titres à revenu fixe, l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, un indicateur général du marché obligataire canadien, a gagné 4,05 % au cours des six premiers mois de l'année. Cela témoignait des préoccupations mondiales à propos de la décélération de la croissance du PIB et des divers risques pour le système, plus particulièrement celui du « Brexit ».

Malgré la divergence par rapport au second semestre de 2015, tant le marché des actions canadiennes que celui des actions américaines ont affiché des rendements positifs résultant de l'atténuation des préoccupations à propos de la croissance économique et du remaniement des projets de la Réserve fédérale de relever les taux plusieurs fois en 2016. Les actifs sensibles aux taux d'intérêt ont donc beaucoup attiré les investisseurs, notamment les obligations gouvernementales, les obligations de sociétés et les actions privilégiées, ainsi que les actions des secteurs défensifs comme les télécommunications, les services publics et la consommation courante, au Canada comme aux États-Unis. Le rendement supérieur au Canada comparativement aux États-Unis est en partie attribuable au rebond substantiel des actions du secteur des matières premières (tant les métaux précieux que les métaux de base) et de l'énergie, qui avaient fait l'objet d'une liquidation massive en 2015 et qui avaient donc un très fort effet de levier par rapport aux produits de base sous-jacents, qui ont également repris de façon significative. Par contre, les actions des services financiers ont subi le contrecoup des faibles taux d'intérêt, les actions de la consommation discrétionnaire ont été ébranlées par l'exploitation croissante des ressources des consommateurs et les actions des technologies de l'information ont tiré de l'arrière en raison des effets de la volatilité du change sur les bénéfices des sociétés de TI multinationales.

En ce qui a trait au marché canadien des titres à revenu fixe, la Banque du Canada a maintenu le taux de financement à un jour inchangé durant la première moitié de 2016, après l'avoir réduit deux fois en 2015. Néanmoins, le marché obligataire canadien a obtenu un très bon rendement durant tout le premier semestre de 2016, les obligations gouvernementales canadiennes à court, moyen et long terme affichant de solides rendements, tout comme les obligations de sociétés et les obligations à rendement réel. Le rendement est principalement attribuable à un mouvement baissier massif et à l'aplanissement simultané de la courbe de rendement des obligations gouvernementales, assortis d'un resserrement des écarts de crédit, en raison de l'affaiblissement de la croissance du PIB mondial et d'importantes préoccupations géopolitiques comme le « Brexit ».

Bien que les taux d'intérêt du monde entier aient chuté durant toute la période, la société de gestion a continué de surpondérer les actions dans le Fonds à gestion fiscale, clôturant la période de présentation avec une pondération des actions de 62,1 %, soit légèrement supérieure aux 61,1 % en début de période. Durant toute la période, la société de gestion a maintenu sa stratégie annoncée d'ajouter de façon opportuniste des actions autant de sociétés à rendement élevé et à croissance faible que de sociétés à rendement faible et à croissance élevée qui possèdent des actifs de qualité supérieure et un potentiel de croissance des flux de trésorerie et des dividendes. La société de gestion a maintenu en grande partie sa position en actions américaines, terminant la période avec une pondération de 11,2 %, légèrement en baisse par rapport aux 11,6 % du début de la période. Sur le plan de la répartition sectorielle, le Fonds à gestion fiscale détenait des actions dans trois principaux secteurs, soit les services financiers, l'énergie et la consommation discrétionnaire, dont les pondérations à la clôture s'établissaient respectivement à 26,8 %, 11,4 % et 7,4 %. Entre le début et la fin de la période, la pondération des titres à revenu fixe et des actions privilégiées dans le Fonds est passée de 27,2 % et de 8 % à 26 % et à 7,6 %.

Malgré la reprise des actions du secteur de l'énergie au premier semestre, la société de gestion a maintenu une position grandement sous-pondérée en raison des préoccupations à l'égard des valorisations et de la volatilité des produits de base, suscitant des inquiétudes à propos des rendements potentiels et d'une éventuelle fourchette de rendements sectorielle. La société de gestion reste d'avis que le secteur de l'énergie (produits et titres) demeurera à l'intérieur d'une fourchette et elle gèrera le Fonds selon l'évolution de la situation. De plus, la société de gestion a maintenu une forte sous-pondération du secteur des matières, plus précisément sur les métaux de base et les métaux précieux, ce qui explique en partie les vents contraires que le rendement a affrontés au premier semestre. Du côté positif du rendement, le Fonds a profité des actions du secteur de l'énergie et des « titres dérivés » comme ceux des banques canadiennes, des assureurs vie canadiens et du secteur des produits industriels.

La société de gestion estime toujours qu'à moyen terme, les actions offrent généralement un meilleur potentiel de rendement que les titres à revenu fixe. Tandis que les prévisions de croissance mondiale ont diminué au premier semestre parallèlement aux prévisions de croissance des bénéfices, les faibles taux d'intérêt et les programmes de relance des banques centrales devraient soutenir la croissance des bénéfices des sociétés dans les mois à venir. Par conséquent, la société de gestion est d'avis que la seconde moitié de 2016 demeurera une période de transition pour les économies et les marchés de capitaux du monde entier et que cela fournira des occasions d'investir dans des entreprises qui versent des dividendes et offrent des perspectives intéressantes à long terme. La société de gestion continue de rechercher et d'ajouter de façon opportuniste des actions de sociétés à rendement élevé et à croissance faible et de sociétés à rendement faible et à croissance élevée qui présentent des valorisations attrayantes et un potentiel de croissance des flux de trésorerie et des dividendes.

### Événements récents

Le second semestre de 2016 s'apprête à commencer solidement, les marchés des actions américaines atteignant des sommets record et ceux des actions canadiennes s'élevant à leurs plus hauts niveaux depuis 52 semaines. Jusqu'à maintenant, l'indice S&P 500 a surclassé l'indice composé S&P/TSX exprimé en dollars canadiens, car la progression de l'emploi aux États-Unis a stimulé la demande intérieure, ce qui a ensuite déclenché la remontée de la plupart des principaux secteurs d'activité en territoire américain, dont la consommation discrétionnaire, les produits industriels et les services financiers. Les marchés des titres à revenu fixe ont fléchi ces dernières semaines, alors que les courbes de rendement des obligations gouvernementales américaines et canadiennes se sont accentuées après s'être aplaties à des niveaux jamais vus depuis 2007. Les courbes de rendement des obligations gouvernementales se maintiennent à des niveaux négatifs ou extrêmement faibles dans le monde entier, ce qui constituera un obstacle dans les prochains mois et, à tout le moins, générera des rendements volatils pour les investisseurs.

Dans la portion des titres à revenu fixe du Fonds à gestion fiscale, le sous-conseiller est d'avis que la volatilité et l'incertitude attribuables au retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne pourraient durer quelques mois. Premièrement, le parti conservateur britannique doit se choisir un nouveau chef, car le premier ministre actuel, David Cameron, a démissionné et ne s'occupera pas de la sortie de l'Union européenne. Deuxièmement, une fois qu'un nouveau premier ministre sera au pouvoir, il n'est pas certain que le Parlement ait à approuver la décision d'invoquer l'article 50 qui régit le processus de retrait. Comme, en fait, le référendum n'était pas exécutoire, le Parlement pourrait choisir de ne pas approuver le retrait de l'UE. La probabilité d'un rejet des résultats référendaires augmentera si les conséquences économiques s'annonçaient trop désastreuses, si la livre sterling s'effondrait ou si l'Écosse était tentée de tenir un second référendum sur sa séparation du Royaume-Uni. Un troisième aspect est que les tenants du « Brexit » n'ont jamais présenté de stratégie cohérente sur la gestion des divers bouleversements qui découleraient du retrait de l'UE. Une plus grande attention sur l'élaboration d'une telle stratégie pourrait susciter une certaine prudence à l'égard du déclenchement effectif du retrait.

La croissance économique au Canada, aux États-Unis et dans le monde devrait être positive pendant la seconde moitié de l'année. Cependant, les marchés obligataires ne sont pas actuellement centrés sur les conditions économiques. Ce sont plutôt l'évolution des politiques et la poursuite des programmes d'assouplissement quantitatif de certaines banques centrales qui dominent les marchés des obligations. Nonobstant les faibles niveaux record de tous les temps des rendements obligataires, il est possible que ces facteurs entraînent les rendements encore plus bas. Par conséquent, le sous-conseiller estime prudent de maintenir les durations du portefeuille proches de celles de leurs indices de référence respectifs.

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. Ainsi, comme les rendements des obligations du Canada à 5 ans sont très voisins des rendements à 1 an, le sous-conseiller réduit au minimum les titres échéant entre 2 et 5 ans en portefeuille. Le Fonds détient plutôt une combinaison d'émissions à plus long terme et d'équivalents de trésorerie. Les écarts de rendement des obligations de société sont à des niveaux attrayants comparativement aux niveaux passés, et le Fonds est donc surpondéré dans ce secteur. Cependant, le sous-conseiller est prudent à l'égard des émetteurs qui pourraient être défavorisés par des rendements extrêmement faibles, comme les promoteurs d'importants régimes de retraite et les compagnies d'assurance vie. Le sous-conseiller est également prudent à l'égard de la situation concurrentielle du commerce de détail au Canada.

Alors que nous entamons la seconde moitié de 2016, la volatilité s'est grandement atténuée par rapport au climat de panique qui s'est emparé, le 23 juin dernier, des marchés des changes, des produits de base et des actions du monde entier dans la foulée du référendum au Royaume-Uni sur l'appartenance à l'Union européenne. Depuis, les banques centrales mondiales ont engagé des liquidités explicites et un soutien implicite des marchés, rassurant les investisseurs pour les inciter à revenir aux actifs risqués. Par la suite, les courbes de rendement des obligations gouvernementales se sont accentuées pour délaissier des niveaux très bas, partiellement en raison du renforcement des données économiques aux États-Unis, ce qui fait évoquer par certains la possibilité que la Réserve fédérale hausse les taux au second semestre de 2016. À la faveur d'une économie américaine plus solide, les placements thématiques intérieurs et les secteurs comme la construction résidentielle, les matériaux de construction, les banques, les assureurs et la consommation discrétionnaire ont bien performé aux États-Unis. Ainsi, le dollar américain a commencé à se renforcer, ce qui devrait probablement entraver la demande de produits de base et potentiellement, par conséquent, le dollar canadien et les actions canadiennes à court terme.

Dans les prochains mois, des écarts entre les taux de croissance économique et les taux d'intérêt influenceront sur les paires de devises, les écarts de crédit et les prix des produits de base dans le monde entier, de même que sur les rendements des titres à revenu fixe et des actions. Durant toute la première moitié de 2016, des événements géopolitiques comme le « Brexit » se sont généralisés et, dans les mois à venir, nous nous attendons à ce que de tels événements et des chocs exogènes présentent des défis aux économies et aux marchés. Cela dit, la société de gestion reste d'avis que les taux de croissance du PIB mondial seront positifs et offriront un contexte où les chiffres d'affaires et les bénéfices des sociétés peuvent croître.

Le portefeuille reste investi en vue d'une croissance à long terme, privilégiant les actions canadiennes et américaines de qualité avec un potentiel de croissance du rendement en dividendes ou des dividendes. Les niveaux de liquidités ont été augmentés depuis quelques semaines, car le marché continue d'atteindre des sommets et les cours demeurent élevés. Le portefeuille est actuellement surpondéré dans les secteurs à croissance durable comme la consommation discrétionnaire, les soins de santé et les technologies de l'information, tout en maintenant une sous-pondération dans les secteurs à croissance cyclique comme les matières premières et l'énergie. À l'heure actuelle, la société de gestion recherche des occasions d'investir dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des services financiers et des technologies de l'information grâce à des sociétés positionnées pour enregistrer

des revenus aux États-Unis et dans le monde entier. La société de gestion reste engagée à investir dans des sociétés canadiennes et américaines de qualité qui versent des dividendes et auxquelles le marché n'accorde pas la valeur appropriée en fonction de leur potentiel à long terme.

#### **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.

#### **Dette interfonds**

Dans le cadre de la structure de fonds de fonds, le Fonds émet des titres de créance sous forme de billets à recours limité au Fonds enregistré de revenu diversifié canadien NexGen (le « fonds enregistré »). Ces billets, que le fonds enregistré peut faire racheter sur demande, portent intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel majoré de 1 %. Pendant la période, le Fonds a émis entre 4 002 000 \$ et 3 238 000 \$ en titres de créance interfonds qui, à la fin de la période, représentaient 5,7 % de sa valeur liquidative. L'émission de titres de créances a pour but d'accroître l'efficacité fiscale du Fonds et ne sert pas de levier financier.

#### **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 d'actions, en réduisant les frais de gestion imputés au fonds, en demandant au Fonds de faire des distributions sur les frais de gestion aux porteurs d'actions ou en remettant au Fonds ces frais d'un montant égal à la réduction des frais de gestion. Les distributions sur les frais de gestion sont automatiquement réinvesties dans des actions supplémentaires du Fonds et comptabilisées à titre de distribution dans les états financiers.

#### **Honoraires conditionnels de gestion fiscale**

Les catégories fiscales de chaque Fonds à gestion fiscale offertes au public (sauf le Fonds à gestion fiscale du marché monétaire canadien NexGen) utilisent divers moyens exclusifs à valeur ajoutée pour améliorer leurs avantages fiscaux à diverses fins de planification financière. Des honoraires conditionnels de gestion fiscale annuels de 0,15 % sont imputés à la catégorie fiscale croissance composée du Fonds à gestion fiscale visé puisque l'objectif de la catégorie fiscale, à savoir réduire le montant et la fréquence des distributions versées à un épargnant, est à l'avantage des épargnants de la catégorie. Les frais annuels s'accumulent quotidiennement et sont payés mensuellement au gestionnaire, de la même manière que les frais de gestion et en sus de ceux-ci. Aucuns frais de gestion de fiscale ne sont payables relativement aux autres catégories fiscales.

Ces frais seront remboursés à la catégorie fiscale croissance composée d'un Fonds à gestion fiscale si les conditions suivantes ne sont pas satisfaites :

- la catégorie fiscale croissance composée a un rendement positif pour l'année;
- la catégorie ne verse pas de distribution imposable de quelque nature que ce soit durant l'année civile, sauf si son rendement est de plus de 10 % au cours de cette année-là. De plus, si le rendement de placement excède 10 % au cours de l'année civile, au moins 50 % du rendement ne doit pas être distribué aux actionnaires de la catégorie.

#### **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 du 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 d'actions ou de la valeur liquidative moyenne quotidienne du 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 d'actions.

Les frais relatifs aux facturés se présentent comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015
Frais de gestion	522 273	697 790
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	26 576	34 326
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	24 376	44 777
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(35 897)	(25 485)

## 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 catégories/séries

Le Fonds est constitué de quatre catégories fiscales, soit la catégorie gains en capital, la catégorie remboursement du capital, la catégorie crédit d'impôt pour dividendes et la catégorie croissance composée, et d'une catégorie non offerte au public, la catégorie InterFonds. Chacune de ces catégories, à l'exception de la catégorie InterFonds, comporte huit séries à savoir 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 d'actions à l'autre. Le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion globaux. Les frais de gestion afférents aux actions 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.

Outre les frais de gestion susmentionnés, chaque série de la catégorie croissance composée doit acquitter des frais honoraires conditionnels de gestion fiscale annuels de 0,15 %, qui peuvent être remboursés si certaines conditions ne sont pas réunies.

Séries	En pourcentage des frais de gestion		
	Frais de gestion* (%)	Rémunération du courtier (%)	Administration générale, conseils en placement et profits (%)
Séries comptes ordinaire, avec frais reportés et avec frais réduits	2,00	36	64
Série F comptes ordinaires	1,00	0	100
Série comptes grande valeur	1,75	54	46
Série F comptes grande valeur	0,75	0	100
Série comptes très grande valeur	1,50	47	53

\* Applicable à toutes les catégories d'actions.

**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](http://ngam.natixis.com), ou sur celui de SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

<b>25 Principaux titres en portefeuille</b>	<b>%*</b>	<b>Répartition sectorielle</b>	<b>%*</b>
Trésorerie et les équivalents de trésorerie <sup>^</sup>	4,3	Services financiers	26,8
La Banque Toronto-Dominion	3,7	Obligations de sociétés	25,7
Banque Royale du Canada	3,7	Énergie	11,4
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,5	Consommation discrétionnaire	7,4
Pfizer Inc.	2,6	Produits industriels	6,0
Cogeco Communications Inc.	2,0	Services publics	4,1
Groupe SNC-Lavalin Inc.	1,9	Soins de santé	3,7
Financière Sun Life Inc.	1,9	Technologie de l'information	3,5
Pembina Pipeline Corporation	1,8	Consommation courante	3,1
CVS Health Corporation	1,8	Trésorerie et les équivalents de trésorerie <sup>^</sup>	4,3
TELUS Corporation	1,5	Services de télécommunications	2,4
Gildan Activewear Inc.	1,5	Fonds indiciel	0,7
Enbridge Inc.	1,5	Matières	0,6
La société Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,4	Obligations du gouvernement fédérales	0,3
Northland Power Inc.	1,3	<b>Total</b>	<b>100,0</b>
Dream Office Real Estate Investment Trust	1,3		
CBS Corporation cat. B	1,3		
Brookfield Asset Management Inc. cat. A	1,3		
Slate Retail REIT	1,3		
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	1,3	<b>Répartition de l'actif</b>	<b>% de l'actif net <sup>1</sup></b>
Abbott Laboratories	1,1	Actions	62,1
CanWel Building Materials Group Ltd.	1,1	Titres à revenu fixe	26,0
Apple Inc.	1,1	Actions privilégiées	7,6
Banque Canadienne de l'Ouest	1,1	Trésorerie et les équivalents de trésorerie <sup>^</sup>	4,3
Mondelez International Inc. cat. A	1,1	<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

<sup>^</sup>y compris d'autres fonds de roulement.

## Rendement passé

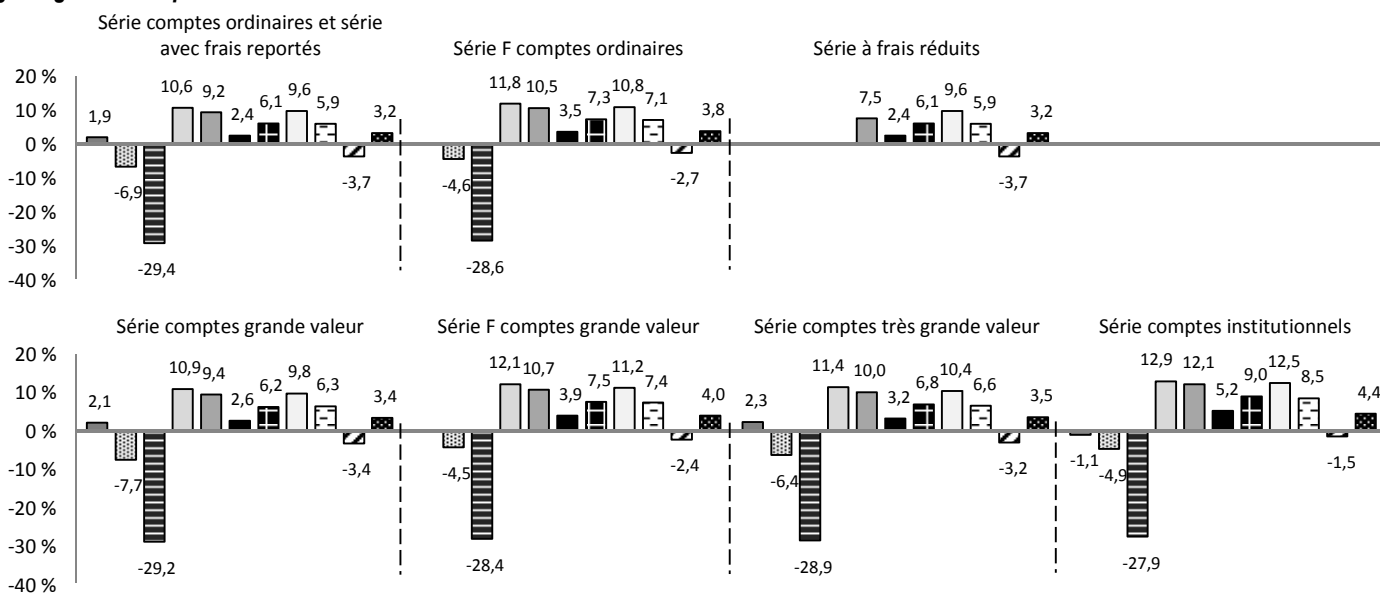
Le rendement passé montre le rendement historique des différentes catégories et séries d'actions du Fonds. Les chiffres qu'ils renferment ne sont donnés qu'à titre d'information, le rendement passé du Fonds n'étant pas nécessairement un indicateur de son rendement futur. Les données sur le rendement passé supposent le réinvestissement de toutes les distributions dans des actions supplémentaires de la même catégorie et 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.

L'objectif et les stratégies de placement du Fonds ont été modifiés en date du 25 mai 2010. Cette modification pourrait avoir eu une incidence sur le rendement du Fonds pour les périodes visées si elle avait été en vigueur durant ces périodes.

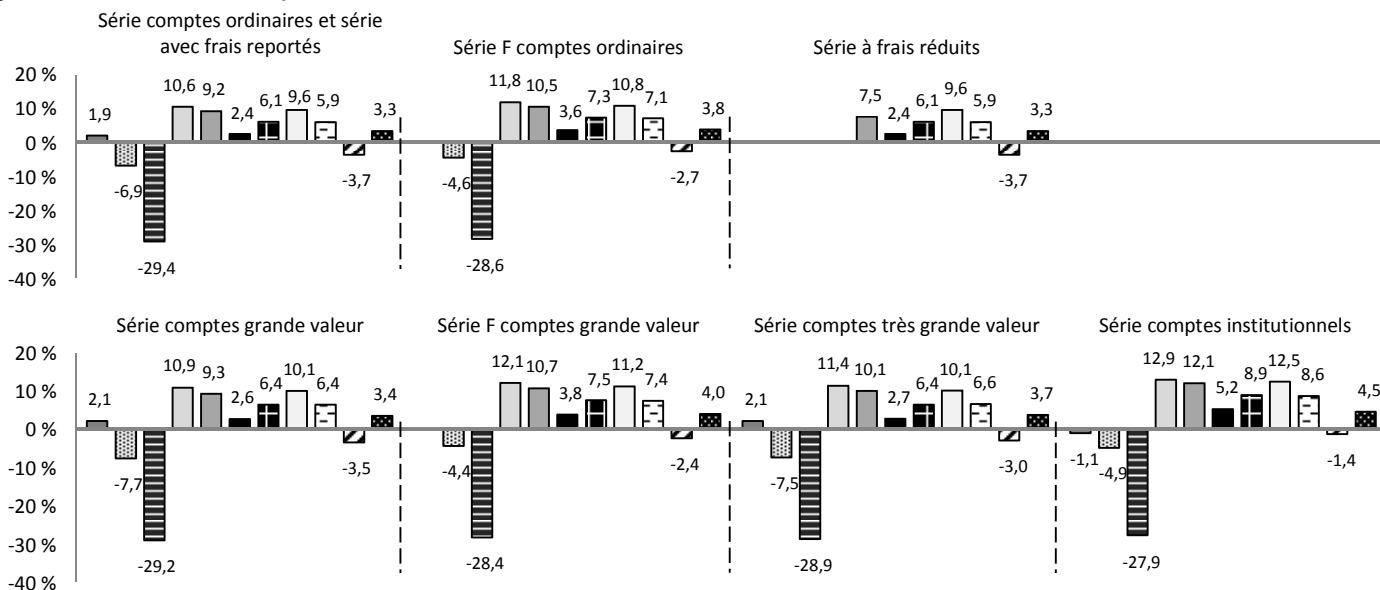
## Rendement annuel

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions 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<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2007. Le rendement des actions de série à frais réduits à l'exercice 2010 est présenté pour la période du 8 mars au 31 décembre 2010).

### Catégorie gains en capital

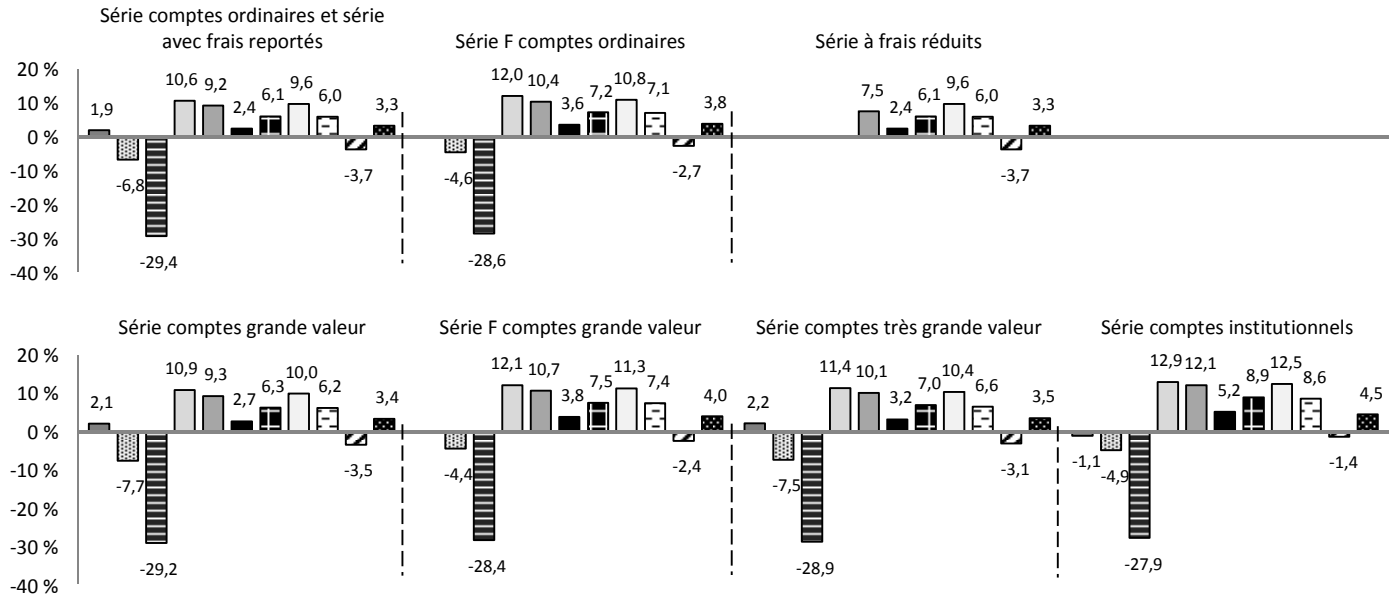


### Catégorie remboursement du capital

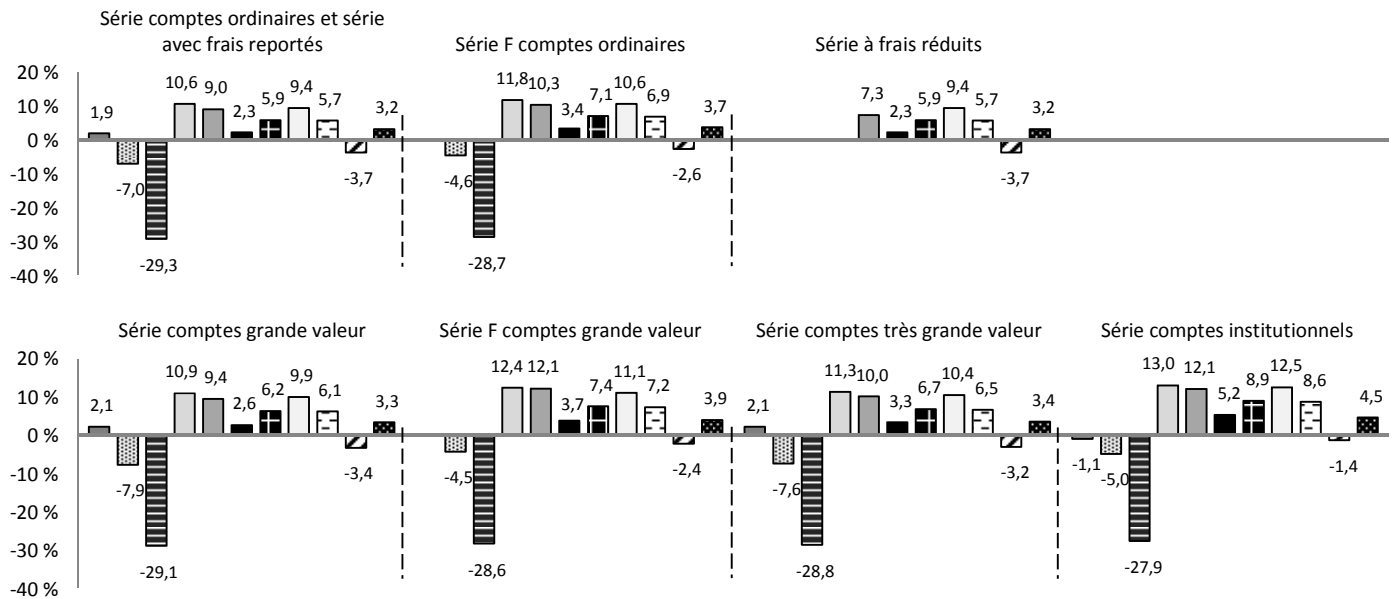


■ 31 déc '06    ■ 31 déc '07    ■ 31 déc '08    ■ 31 déc '09    ■ 31 déc '10    ■ 31 déc '11  
 ■ 31 déc '12    ■ 31 déc '13    ■ 31 déc '14    ■ 31 déc '15    ■ 30 juin '16

**Catégorie crédit d'impôt pour dividendes**



**Catégorie croissance composée**



■ 31 déc '06	▨ 31 déc '07	▩ 31 déc '08	□ 31 déc '09	▧ 31 déc '10	■ 31 déc '11
▣ 31 déc '12	□ 31 déc '13	▤ 31 déc '14	▥ 31 déc '15	▦ 30 juin '16	

## 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 ACTION (EN DOLLARS) <sup>1</sup>

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	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
<b>Actif net au début de la période</b>	7,91	8,21	8,12	7,41	6,98	6,82	8,41	8,64	8,54	7,71	7,18	6,93
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,15	0,28	0,28	0,27	0,28	0,27	0,16	0,29	0,30	0,27	0,30	0,27
Total des frais (sauf les distributions)	(0,10)	(0,21)	(0,23)	(0,21)	(0,20)	(0,20)	(0,06)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,12)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,33)	0,16	0,60	0,78	0,23	(0,04)	(0,36)	0,16	0,59	0,35	0,19	0,02
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,46	(0,52)	(0,13)	0,06	0,04	0,07	0,56	(0,57)	(0,02)	0,18	0,09	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,18	(0,29)	0,52	0,90	0,35	0,10	0,30	(0,25)	0,73	0,67	0,46	0,18
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,39)	-	-	-	-	-	(0,50)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	-	-	(0,39)	-	-	-	-	-	(0,50)	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	8,16	7,91	8,21	8,12	7,40	6,98	8,73	8,41	8,64	8,54	7,70	7,18

	Série comptes grande valeur						Série F 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
<b>Actif net au début de la période</b>	7,93	8,21	8,12	7,40	6,95	6,78	8,54	8,75	8,65	7,78	7,22	6,95
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,15	0,28	0,28	0,27	0,26	0,25	0,15	0,30	0,30	0,28	0,30	0,26
Total des frais (sauf les distributions)	(0,09)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,18)	(0,17)	(0,05)	(0,11)	(0,12)	(0,10)	(0,11)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,36)	0,12	0,72	1,40	0,26	0,01	(0,30)	0,14	0,72	0,27	0,13	0,03
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,57	(0,50)	(1,13)	(0,03)	0,09	0,08	0,37	(0,59)	(0,42)	0,32	0,52	0,02
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,27	(0,29)	(0,32)	1,45	0,43	0,17	0,17	(0,26)	0,48	0,77	0,84	0,21
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,42)	-	-	-	-	-	(0,53)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	-	-	(0,42)	-	-	-	-	-	(0,53)	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	8,20	7,93	8,21	8,12	7,38	6,95	8,88	8,54	8,75	8,65	7,76	7,22

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	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
<b>Actif net au début de la période</b>	8,26	8,53	8,44	7,64	7,14	6,92	9,31	9,45	9,34	8,30	7,60	7,23
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,17	0,29	0,29	0,27	0,28	0,27	0,18	0,32	0,33	0,29	0,30	0,27
Total des frais (sauf les distributions)	(0,08)	(0,17)	(0,18)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,01)	(0,03)	(0,03)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,45)	0,14	0,61	0,53	0,26	0,01	(0,42)	0,16	0,68	0,59	0,28	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,70	(0,53)	(0,17)	0,16	0,09	0,09	0,66	(0,59)	(0,19)	0,16	0,10	0,09
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,34	(0,27)	0,55	0,80	0,48	0,22	0,41	(0,14)	0,79	1,04	0,68	0,37
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,45)	-	-	-	-	-	(0,67)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	-	-	(0,45)	-	-	-	-	-	(0,67)	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	8,55	8,26	8,53	8,44	7,62	7,14	9,72	9,31	9,45	9,34	8,28	7,60

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



**ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) <sup>1</sup> (suite)**

CATÉGORIE REMBOURSEMENT DU CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	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
<b>Actif net au début de la période</b>	4,63	5,11	5,11	4,95	4,95	5,13	5,93	6,39	6,25	5,93	5,81	5,90
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,09	0,17	0,18	0,17	0,20	0,19	0,11	0,21	0,21	0,20	0,22	0,23
Total des frais (sauf les distributions)	(0,06)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,04)	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,20)	0,09	0,35	0,36	0,17	(0,03)	(0,25)	0,11	0,45	0,43	0,17	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,31	(0,29)	(0,10)	0,05	0,05	0,05	0,29	(0,39)	(0,19)	0,12	0,12	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,14	(0,16)	0,29	0,44	0,28	0,07	0,11	(0,16)	0,37	0,65	0,41	0,10
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,05)	-	-	-	-	-	(0,06)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,15)	(0,25)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,24)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	4,63	4,63	5,11	5,11	4,94	4,95	6,00	5,93	6,39	6,25	5,92	5,81

	Série comptes grande valeur						Série F 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
<b>Actif net au début de la période</b>	4,70	5,17	5,15	4,96	4,95	5,12	6,11	6,55	6,38	6,03	5,88	5,96
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,09	0,18	0,18	0,17	0,19	0,21	0,11	0,22	0,22	0,21	0,23	0,24
Total des frais (sauf les distributions)	(0,05)	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,04)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,22)	0,01	0,41	0,10	0,18	(0,20)	(0,26)	0,13	0,50	0,44	0,18	(0,27)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,36	(0,39)	(0,49)	0,23	0,06	0,25	0,33	(0,49)	(0,33)	0,09	0,24	0,31
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,18	(0,31)	(0,02)	0,39	0,31	0,14	0,14	(0,22)	0,30	0,66	0,56	0,20
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,05)	-	-	-	-	-	(0,06)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,15)	(0,25)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,24)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	4,71	4,70	5,17	5,15	4,95	4,95	6,19	6,11	6,55	6,38	6,02	5,88

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	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
<b>Actif net au début de la période</b>	4,89	5,34	5,30	5,10	5,07	5,24	6,41	6,80	6,54	6,10	5,88	5,88
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,09	0,17	0,18	0,18	0,18	0,19	0,12	0,22	0,22	0,22	0,22	0,23
Total des frais (sauf les distributions)	(0,04)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,12)	(0,13)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,22)	0,05	0,37	1,58	0,18	0,01	(0,29)	0,19	0,48	0,41	0,33	(0,06)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,35	(0,12)	(0,09)	(0,95)	0,07	0,06	0,46	(0,48)	(0,18)	0,12	(0,08)	0,09
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,18	-	0,35	0,71	0,31	0,13	0,28	(0,08)	0,51	0,74	0,46	0,25
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,05)	-	-	-	-	-	(0,06)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,15)	(0,25)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,24)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	4,92	4,89	5,34	5,30	5,09	5,07	6,55	6,41	6,80	6,54	6,09	5,88

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

**ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) <sup>1</sup> (suite)**

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	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
<b>Actif net au début de la période</b>	5,32	5,83	5,78	5,56	5,52	5,69	6,54	7,02	6,84	6,45	6,30	6,37
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,10	0,19	0,19	0,19	0,21	0,22	0,12	0,23	0,23	0,23	0,25	0,25
Total des frais (sauf les distributions)	(0,07)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,16)	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,23)	0,10	0,41	0,40	0,20	(0,06)	(0,28)	0,12	0,48	0,52	0,22	(0,14)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,36	(0,34)	(0,14)	0,11	0,07	0,06	0,44	(0,40)	0,03	0,10	0,05	0,06
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,16	(0,19)	0,31	0,55	0,32	0,06	0,23	(0,15)	0,63	0,75	0,41	0,06
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	5,34	5,32	5,83	5,78	5,55	5,52	6,64	6,54	7,02	6,84	6,44	6,30

	Série comptes grande valeur						Série F 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
<b>Actif net au début de la période</b>	5,38	5,87	5,81	5,57	5,52	5,67	6,73	7,19	6,97	6,55	6,37	6,43
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,10	0,19	0,19	0,19	0,21	0,21	0,13	0,25	0,24	0,23	0,25	0,25
Total des frais (sauf les distributions)	(0,06)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,04)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,21)	0,10	0,43	0,48	0,19	(0,01)	(0,30)	0,05	0,44	0,43	0,19	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,13	(0,37)	(0,14)	0,01	0,16	0,08	0,47	(0,54)	0,15	0,16	0,04	0,03
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	(0,04)	(0,21)	0,34	0,55	0,42	0,14	0,26	(0,32)	0,74	0,74	0,39	0,19
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	5,40	5,38	5,87	5,81	5,56	5,52	6,84	6,73	7,19	6,97	6,54	6,37

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	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
<b>Actif net au début de la période</b>	5,68	6,16	6,07	5,78	5,68	5,80	7,23	7,63	7,30	6,78	6,50	6,47
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,11	0,21	0,21	0,20	0,18	0,22	0,13	0,25	0,26	0,24	0,25	0,23
Total des frais (sauf les distributions)	(0,06)	(0,11)	(0,13)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	-
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,24)	0,06	0,53	0,35	0,31	-	(0,31)	0,15	0,52	0,50	0,11	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,39	(0,42)	(0,31)	0,14	0,64	0,06	0,31	(0,49)	(0,13)	0,13	0,25	0,08
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,20	(0,26)	0,30	0,57	1,02	0,16	0,12	(0,10)	0,64	0,86	0,60	0,32
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,15)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	5,73	5,68	6,16	6,07	5,77	5,68	7,40	7,23	7,63	7,30	6,76	6,50

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

**ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) <sup>1</sup> (suite)**

CATÉGORIE CROISSANCE COMPOSÉE	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	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
<b>Actif net au début de la période</b>	9,68	10,12	9,57	8,75	8,25	8,07	10,62	10,98	10,27	9,29	8,66	8,38
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,18	0,34	0,34	0,31	0,32	0,32	0,20	0,37	0,36	0,33	0,34	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,13)	(0,26)	(0,29)	(0,26)	(0,25)	(0,24)	(0,09)	(0,16)	(0,19)	(0,17)	(0,17)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,43)	0,17	0,68	0,64	0,27	(0,10)	(0,45)	0,17	0,75	0,72	0,28	(0,12)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,66	(0,60)	(0,17)	0,14	0,14	0,17	0,64	(0,72)	(0,22)	0,16	0,09	0,06
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,28	(0,35)	0,56	0,83	0,48	0,15	0,30	(0,34)	0,70	1,04	0,54	0,11
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,06)	-	-	-	-	-	(0,07)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	-	(0,06)	-	-	-	-	-	(0,07)	-	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	9,99	9,68	10,12	9,57	8,73	8,25	11,02	10,62	10,98	10,27	9,27	8,66

	Série comptes grande valeur						Série F 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
<b>Actif net au début de la période</b>	9,85	10,26	9,68	8,81	8,28	8,08	11,07	11,41	10,64	9,58	8,91	8,59
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,18	0,34	0,34	0,32	0,32	0,32	0,21	0,39	0,37	0,35	0,35	0,35
Total des frais (sauf les distributions)	(0,12)	(0,24)	(0,25)	(0,22)	(0,23)	(0,22)	(0,07)	(0,13)	(0,16)	(0,14)	(0,14)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,42)	0,19	0,69	0,59	0,28	(0,15)	(0,48)	0,18	0,77	0,84	0,39	(0,06)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,58	(0,58)	(0,14)	0,18	0,14	0,19	0,61	(0,70)	(0,35)	0,08	0,15	0,04
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,22	(0,29)	0,64	0,87	0,51	0,14	0,27	(0,26)	0,63	1,13	0,75	0,19
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,07)	-	-	-	-	-	(0,07)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	-	(0,07)	-	-	-	-	-	(0,07)	-	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	10,17	9,85	10,26	9,68	8,79	8,28	11,50	11,07	11,41	10,64	9,56	8,91

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	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
<b>Actif net au début de la période</b>	10,25	10,66	10,01	9,06	8,48	8,22	12,30	12,56	11,57	10,28	9,43	8,97
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,19	0,36	0,35	0,33	0,33	0,33	0,21	0,40	0,41	0,36	0,38	0,40
Total des frais (sauf les distributions)	(0,11)	(0,21)	(0,22)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,47)	0,18	0,76	0,59	0,27	(0,03)	(0,15)	0,34	0,82	0,71	0,34	(0,09)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,75	(0,53)	(0,42)	0,32	(0,06)	1,20	0,37	(0,89)	(0,30)	0,14	0,03	1,10
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,36	(0,20)	0,47	1,05	0,35	1,31	0,42	(0,17)	0,91	1,20	0,73	1,40
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,07)	-	-	-	-	-	(0,08)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	-	(0,07)	-	-	-	-	-	(0,08)	-	-	-	-
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	10,60	10,25	10,66	10,01	9,05	8,48	12,85	12,30	12,56	11,57	10,26	9,43

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

**RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES 1**

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	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 (\$) <sup>2</sup>	1 570 478	2 416 319	2 174 586	1 964 320	854 441	592 238	150 814	322 478	216 102	288 749	519 027	42 303
Nombre d'actions en circulation	192 376	305 564	264 718	241 787	115 290	84 751	17 275	38 340	25 006	33 799	67 304	5 886
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	2,58	2,58	2,66	2,69	2,78	2,83	1,50	1,48	1,56	1,63	1,62	1,72
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,62	2,58	2,66	2,70	2,78	2,85	1,54	1,49	1,57	1,64	1,62	1,74
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	8,16	7,91	8,21	8,12	7,41	6,99	8,73	8,41	8,64	8,54	7,71	7,19
	Série comptes grande valeur						Série F 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 (\$) <sup>2</sup>	330 626	319 854	308 900	15 079	951	895	241 098	567 513	477 546	183 897	499 482	821
Nombre d'actions en circulation	40 340	40 340	37 628	1 858	129	129	27 150	66 432	54 561	21 256	64 204	114
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	2,33	2,25	2,24	2,38	2,57	2,57	1,19	1,19	1,28	1,26	1,39	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,37	2,26	2,24	2,39	2,57	2,60	1,24	1,20	1,28	1,27	1,39	1,45
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	8,20	7,93	8,21	8,12	7,40	6,96	8,88	8,54	8,75	8,65	7,78	7,23
	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	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 (\$) <sup>2</sup>	593 495	232 476	240 152	225 385	204 135	191 073	1 295	1 240	1 259	1 161	1 032	947
Nombre d'actions en circulation	69 421	28 149	28 149	26 719	26 719	26 719	133	133	133	124	124	124
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	2,04	2,02	2,05	1,97	2,05	2,06	0,29	0,29	0,26	0,13	0,16	0,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,09	2,03	2,05	1,98	2,05	2,08	0,34	0,29	0,27	0,14	0,16	0,18
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	8,55	8,26	8,53	8,44	7,64	7,15	9,72	9,31	9,45	9,34	8,30	7,62
	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	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 (\$) <sup>2</sup>	2 263 499	2 693 781	3 392 448	3 323 710	2 299 591	2 035 676	599 699	834 349	1 129 148	889 610	478 846	202 129
Nombre d'actions en circulation	489 148	581 729	663 984	650 917	464 652	410 812	99 896	140 651	176 600	142 267	80 728	34 741
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	2,55	2,55	2,64	2,73	2,77	2,84	1,48	1,49	1,57	1,62	1,66	1,71
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,59	2,56	2,64	2,74	2,77	2,86	1,53	1,49	1,57	1,63	1,66	1,73
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	4,63	4,63	5,11	5,11	4,95	4,96	6,00	5,93	6,39	6,25	5,93	5,82
	Série comptes grande valeur						Série F 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 (\$) <sup>2</sup>	862 942	535 944	103 263	26 882	355 575	351 932	1 330 022	1 688 846	1 460 315	612 501	361 411	255 193
Nombre d'actions en circulation	183 171	113 941	19 959	5 223	71 631	71 006	214 736	276 578	222 817	95 941	59 955	43 294
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	2,21	2,28	2,24	2,28	2,50	2,52	1,18	1,18	1,28	1,25	1,42	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,25	2,29	2,25	2,29	2,50	2,54	1,22	1,19	1,28	1,26	1,42	1,46
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	4,71	4,70	5,17	5,15	4,96	4,96	6,19	6,11	6,55	6,38	6,03	5,89
	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	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 (\$) <sup>2</sup>	1 104	1 065	561 164	556 187	935	880	436 032	430 969	923 820	750 299	699 812	3 183 216
Nombre d'actions en circulation	224	218	105 026	105 015	183	173	66 601	67 197	135 860	114 703	114 695	540 504
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	1,77	1,90	2,05	1,95	2,07	2,07	0,16	0,16	0,16	0,13	0,16	0,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) <sup>3</sup>	1,81	1,90	2,05	1,96	2,07	2,09	0,20	0,17	0,16	0,14	0,16	0,18
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	4,92	4,89	5,34	5,30	5,10	5,08	6,55	6,41	6,80	6,54	6,10	5,89

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

**RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES <sup>1</sup> (suite)**

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	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 (\$) <sup>2</sup>	4 823 401	5 446 281	7 646 635	5 676 424	4 073 149	3 663 074	513 884	566 523	939 097	1 459 493	1 369 479	1 565 113
Nombre d'actions en circulation	903 159	1 023 513	1 312 605	982 169	732 473	662 050	77 423	86 593	133 786	213 514	212 186	248 187
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	2,54	2,54	2,59	2,67	2,80	2,81	1,47	1,47	1,55	1,58	1,68	1,71
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,59	2,54	2,59	2,69	2,80	2,83	1,51	1,47	1,55	1,59	1,68	1,73
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	5,34	5,32	5,83	5,78	5,56	5,53	6,64	6,54	7,02	6,84	6,45	6,31

	Série comptes grande valeur						Série F 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 (\$) <sup>2</sup>	1 186 180	2 674 777	3 067 874	2 577 623	1 259 580	932 773	588 863	576 509	250 479	613 104	588 938	318 861
Nombre d'actions en circulation	219 493	497 396	522 557	443 648	226 065	168 672	86 090	85 697	34 834	87 924	89 875	49 971
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	2,34	2,31	2,38	2,37	2,54	2,56	1,16	1,17	1,21	1,19	1,40	1,43
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,38	2,31	2,38	2,38	2,54	2,59	1,20	1,18	1,21	1,20	1,40	1,45
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	5,40	5,38	5,87	5,81	5,57	5,53	6,84	6,73	7,19	6,97	6,55	6,38

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	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 (\$) <sup>2</sup>	1 266 377	1 222 154	818 728	44 726	52 521	532 331	1 452 636	2 418 496	4 457 988	4 445 387	3 160 290	864
Nombre d'actions en circulation	221 031	215 071	132 865	7 374	9 084	93 507	196 393	334 642	584 651	608 863	466 317	133
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	2,00	1,90	2,05	1,98	1,93	2,06	0,17	0,17	0,16	0,12	0,15	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,05	1,90	2,05	1,99	1,93	2,08	0,21	0,17	0,16	0,14	0,15	0,18
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	5,73	5,68	6,16	6,07	5,78	5,69	7,40	7,23	7,63	7,30	6,78	6,51

CATÉGORIE CROISSANCE COMPOSÉE	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	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 (\$) <sup>2</sup>	18 557 744	19 847 924	23 610 967	22 870 849	18 065 832	9 974 127	3 090 756	3 846 642	4 832 188	4 362 901	2 450 075	1 231 392
Nombre d'actions en circulation	1 857 728	2 049 645	2 332 525	2 389 117	2 064 710	1 206 876	280 545	362 195	440 039	424 741	263 873	141 994
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	2,74	2,57	2,82	2,88	2,95	2,98	1,62	1,47	1,72	1,77	1,83	1,88
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,78	2,57	2,82	2,90	2,95	3,00	1,66	1,47	1,72	1,78	1,83	1,90
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	9,99	9,68	10,12	9,57	8,75	8,26	11,02	10,62	10,98	10,27	9,29	8,67

	Série comptes grande valeur						Série F 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 (\$) <sup>2</sup>	3 307 071	4 256 227	6 119 955	6 710 101	4 896 573	2 440 605	4 276 073	4 061 649	3 782 876	2 814 688	1 443 794	1 816 694
Nombre d'actions en circulation	325 168	432 275	596 242	693 502	555 986	294 247	371 877	366 903	331 433	264 438	150 665	203 636
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	2,47	2,31	2,49	2,46	2,67	2,67	1,35	1,16	1,41	1,37	1,51	1,60
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,52	2,31	2,49	2,47	2,67	2,69	1,40	1,16	1,42	1,38	1,51	1,62
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	10,17	9,85	10,26	9,68	8,81	8,29	11,50	11,07	11,41	10,64	9,58	8,92

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	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 (\$) <sup>2</sup>	2 509 220	2 674 432	3 663 038	3 237 416	1 715 759	843	1 283	88 636	1 350 836	4 204 038	3 074 891	2 128 910
Nombre d'actions en circulation	236 724	260 964	343 782	323 551	189 284	99	100	7 205	107 561	363 489	299 003	225 399
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	2,21	2,01	2,10	2,00	2,21	2,24	0,17	0,17	0,15	0,12	0,15	0,15
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,25	2,01	2,11	2,01	2,21	2,26	0,21	0,17	0,16	0,14	0,15	0,18
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,08	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	25,89	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) <sup>2</sup>	10,60	10,25	10,66	10,01	9,06	8,50	12,85	12,30	12,56	11,57	10,28	9,45

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<sup>er</sup> 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 action 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<sup>er</sup> 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 action, pour les périodes antérieures au 1<sup>er</sup> janvier 2013, est calculé conformément aux PCGR, et la valeur liquidative dans le tableau des 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

- <sup>1</sup> 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. L'actif net par action avant le 1<sup>er</sup> Janvier, 2013 présenté 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.
- <sup>2</sup> La valeur liquidative et les distributions sont établies en fonction du nombre réel d'actions au moment considéré. L'augmentation (diminution) liée aux activités est établie en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.
- <sup>3</sup> Les distributions ont été réinvesties en actions 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 d'actions pondéré au cours de la période plutôt que sur le nombre réel d'actions au moment donné.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES notes

- <sup>1</sup> Données au 30 juin 2016 et au 31 décembre des années indiquées.
- <sup>2</sup> La valeur liquidative totale et la valeur liquidative par action avant le 1<sup>er</sup> 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.
- <sup>3</sup> 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.
- <sup>4</sup> 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.
- <sup>5</sup> 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.