

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 à gestion fiscale équilibré canadien Tortue NexGen (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») cherche à procurer une croissance du capital à long terme principalement au moyen de placements dans un portefeuille diversifié de titres de participation canadiens. Les sous-conseillers en valeurs du Fonds Rondeau Capital Inc. (« Rondeau » ou le « équité sous-conseiller en valeurs ») et J. Zechner Associates Inc. (« Zechner » ou le « revenu fixe sous-conseiller en valeurs »), assurent conjointement la gestion du portefeuille. NGAM Canada S.E.C., le gestionnaire du Fonds, est responsable de la répartition de l'actif en fonction du pourcentage déterminé pour les titres à revenu fixe et les actions du Fonds.

Rondeau a principalement recours à un processus « ascendant » de sélection des actions pour la constitution du portefeuille et sa gestion, qui met l'accent sur l'analyse fondamentale rigoureuse et l'évaluation de sociétés individuelles. Zechner utilisera des stratégies de placement qui permettent d'analyser la direction probable des taux d'intérêt, la valeur relative entre diverses durées jusqu'à l'échéance, la valeur relative d'émissions individuelles et la valeur relative de différents secteurs du marché des obligations.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 76 980 831 \$ à 73 281 000 \$ 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 3,1%, comparativement à 7,0% pour l'indice de référence, 50 % de l'indice de rendement total composé S&P/TSX et à 50 % de l'indice obligataire universel 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.

Malgré le recul marqué subi par les marchés des actions au début de l'année, le Fonds a pu préserver le capital des investisseurs pendant cette période grâce à un positionnement prudent. Ce positionnement prudent s'est manifesté par d'importantes liquidités, ce qui s'est avéré avantageux devant le piètre démarrage de l'année. À mesure que les marchés des actions remontaient, le Fonds a obtenu un rendement plus modéré en raison de sa position prudente. Le sous-conseiller responsable de la gestion des actions suit une démarche disciplinée quant au choix des titres et étant donné les cours élevés et les perspectives de faible croissance, il n'est pas en mesure de trouver des occasions de placement attrayantes. La croissance économique mondiale reste plutôt faible et, par conséquent, la croissance des bénéfices des entreprises est, elle aussi, extrêmement molle. Les niveaux de valorisation sont à leurs plus hauts sommets pour la plupart des mesures, tirés par l'expansion des ratios cours-bénéfices dans le monde entier grâce aux politiques monétaires des banques centrales poussées à des extrêmes inégalés.

Les résultats du Fonds ont été soutenus par ses titres dans le secteur de l'or (SPDR Gold ETF, Torex Gold et New Gold), dont le cours était assez haut. Parmi les titres canadiens au rendement robuste, on compte ceux de Metro, Saputo, BCE et HNZ Corp., tandis que les titres américains Medtronic et US Bancorp ont aussi contribué grandement au rendement. Le rendement du Fonds a été freiné par la piètre performance de ses positions dans Enerflex, Avigilon et EBAY.

Événements récents

Le sous-conseiller responsable de la gestion des actions demeure extrêmement prudent dans ses prévisions et estime que les importants risques macroéconomiques qui planent pourraient fortement perturber les marchés des capitaux. L'onde de choc provoquée par la récente décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne ne semble pas encore pleinement intégrée dans les marchés. Des défis structurels à long terme comme l'affaiblissement démographique, les niveaux d'endettement élevés, les taux d'intérêt négatifs et l'accroissement des tensions géopolitiques ne sont pas pris en compte dans les niveaux de valorisation constatés sur les marchés des actions. Le sous-conseiller estime que l'investisseur doit viser le « remboursement » du capital plutôt que le « rendement » du capital dans le contexte actuel. Bien que des occasions individuelles continueront de se présenter, nous demeurons fidèles au principe du pas de tortue, soit la « croissance du capital à un rythme prudent ».

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.

Changement de nom de la catégorie de fonds

À compter du 15 juin 2016, la catégorie remboursement de capital 40 du Fonds a changé son nom à la catégorie remboursement de capital. La catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 du Fonds a changé son nom à la catégorie crédit d'impôt pour dividendes.

Fusion de fonds

Le 5 juin 2015, le Fonds a fusionné avec le Fonds à gestion fiscale d'actions canadiennes Tortue NexGen. À la suite de la fusion, la valeur liquidative du Fonds a augmenté de 21 661 142 \$.

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 équilibré canadien Tortue 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 8 751 000 \$ et 7 693 000 \$ en titres de créance interfonds qui, à la fin de la période, représentaient 10,5 % 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 :

- a) la catégorie fiscale croissance composée a un rendement positif pour l'année;
- b) 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 comprennent 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 parties liées facturés se présentent comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015
Frais de gestion	674 233	609 374
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	34 187	30 712
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	28 502	37 918
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(57 394)	(28 046)

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 institutionnels, la série avec frais reportés et la série avec frais réduits (Le Fonds a commencé à offrir la série comptes institutionnels le 1^{er} décembre 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 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	40	60
Série F comptes ordinaires	1,00	0	100
Série comptes grande valeur	1,75	53	47
Série F comptes grande valeur	0,75	0	100
Série comptes très grande valeur	1,50	46	54

* 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, ou sur celui de SEDAR, à www.sedar.com.

25 Principaux titres en portefeuille	%*	Répartition sectorielle	%*
Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	30,4	Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	30,4
Gouvernement du Canada 5,75 % 1er juin 2029	3,0	Obligations de sociétés	14,7
Sirius XM Canada Holdings Inc.	3,0	Services financiers	10,0
SPDR Gold Trust	2,8	Technologie de l'information	9,2
QUALCOMM Incorporated	2,4	Obligations du gouvernement provinciales	7,9
Cisco Systems Inc.	2,0	Obligations du gouvernement fédérales	7,4
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,90 % 15 juin 2024	2,0	Énergie	3,3
Province de la Colombie-Britannique 5,70 % 18 juin 2029	1,8	Services de télécommunications	3,1
Intact Financial Corporation	1,7	Consommation discrétionnaire	3,0
TELUS Corporation	1,7	Produits industriels	3,0
Enerflex Ltd.	1,7	Fonds indiciel	2,8
Banque Canadienne de l'Ouest	1,7	Consommation courante	1,7
Province de Québec 2,75 % 1er sept. 2025	1,7	Matières	1,5
Cenovus Energy Inc.	1,6	Soins de santé	1,4
Power Corporation du Canada	1,6	Titres adossés à des créances hypothécaires	0,3
Province de l'Ontario 2,60 % 2 juin 2025	1,6	Obligations du gouvernement municipales	0,3
Province de Québec 5,00 % 1er déc. 2038	1,5	Total	100,0
Province de l'Ontario 7,60 % 2 juin 2027	1,5		
Medtronic Public Limited Company	1,4		
BCE Inc.	1,4	Répartition de l'actif	%*
Timbercreek Senior Mortgage Investment Corporation	1,4	Actions	39,0
Avigilon Corporation	1,4	Titres à revenu fixe	30,6
U.S. Bancorp	1,3	Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	30,4
WestJet Airlines Ltd.	1,3	Total	100,0
eBay Inc.	1,3		

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

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

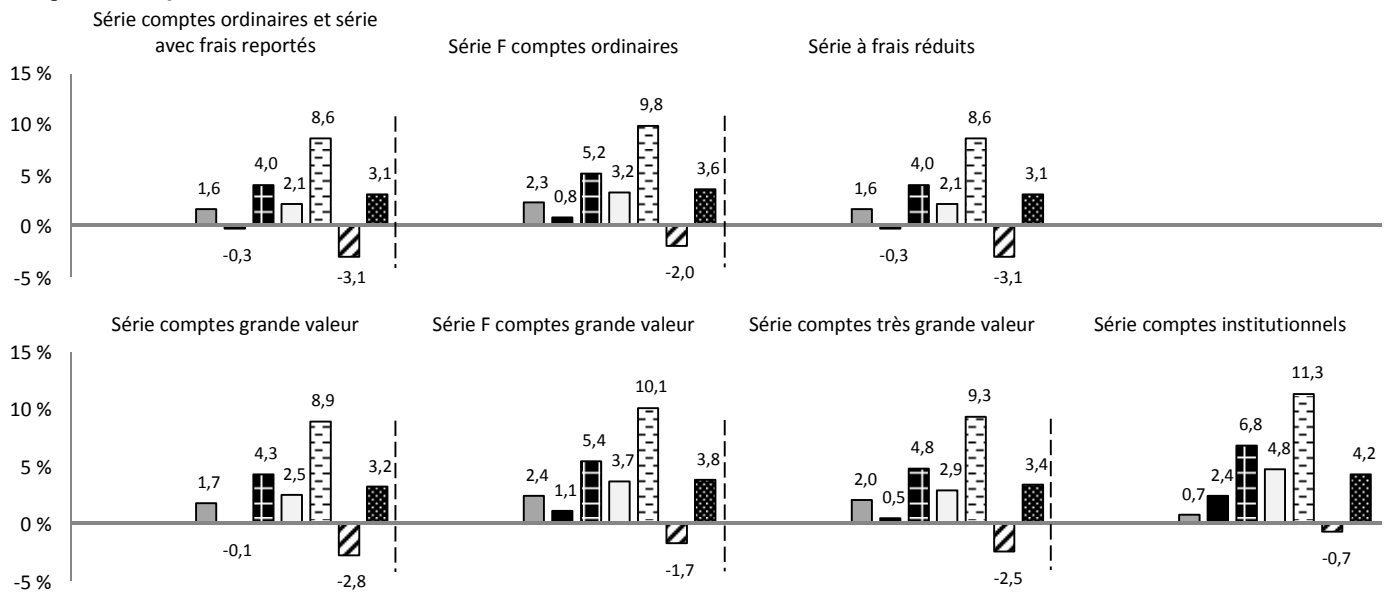
Rendement passé

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.

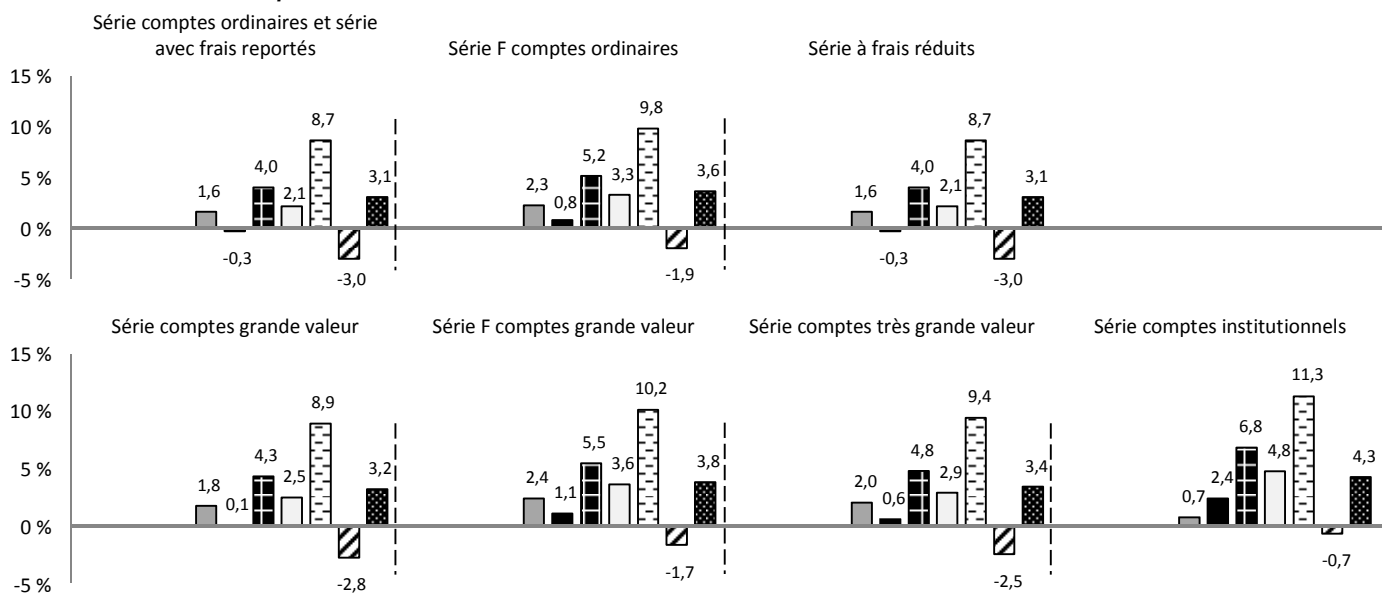
Rendement annuel

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions du Fonds depuis sa date de création de détail - le 31 mai 2010. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, la hausse ou à la baisse de la valeur d'un placement du premier au dernier jour de chaque période financière. (Le rendement des actions de série comptes institutionnels à l'exercice 2010 est présenté pour la période du 1^{er} au 31 décembre 2010).

Catégorie gains en capital

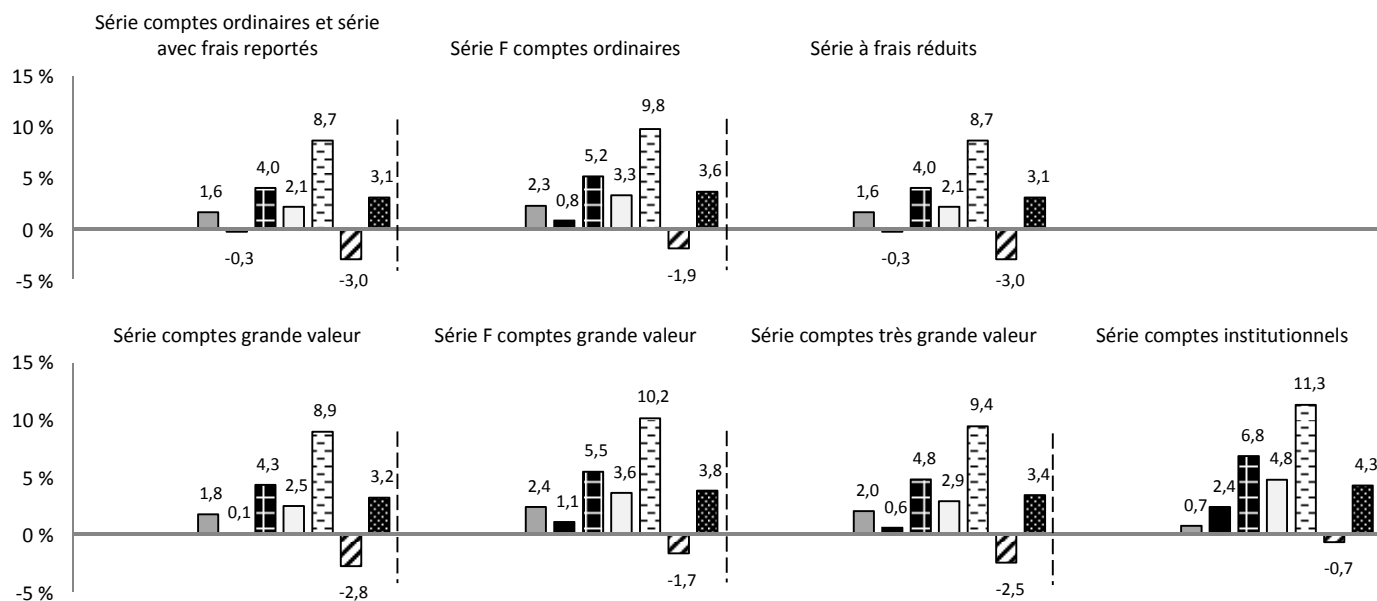


Catégorie remboursement du capital

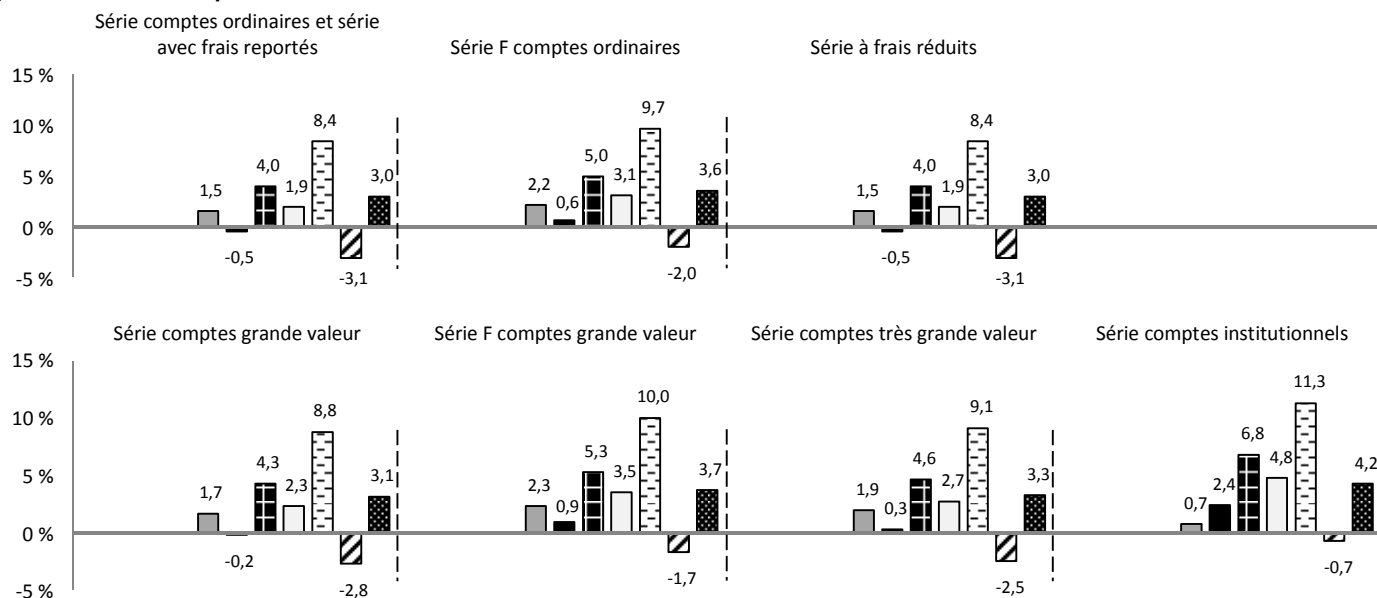


■ 31 déc '10 ■ 31 déc '11 ■ 31 déc '12 □ 31 déc '13 □ 31 déc '14 ▨ 31 déc '15 ■ 30 juin '16

Catégorie crédit d'impôt pour dividendes



Catégorie croissance composée



■ 31 déc '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) 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 au début de la période	10,37	10,70	10,62	10,40	9,99	10,02	10,84	11,06	10,98	10,64	10,10	10,02
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,13	0,28	0,25	0,24	0,27	0,24	0,13	0,24	0,26	0,25	0,28	0,24
Total des frais (sauf les distributions)	(0,13)	(0,28)	(0,30)	(0,28)	(0,29)	(0,28)	(0,08)	(0,16)	(0,18)	(0,17)	(0,18)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,03)	0,15	0,70	0,15	0,03	(0,10)	(0,03)	0,33	0,74	0,17	(0,10)	(0,08)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,33	(0,58)	0,21	0,06	0,39	0,11	0,35	(0,52)	0,25	0,05	0,43	0,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,30	(0,43)	0,86	0,17	0,40	(0,03)	0,37	(0,11)	1,07	0,30	0,43	0,08
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,84)	-	-	-	-	-	(1,00)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	-	(0,84)	-	-	-	-	-	(1,00)	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	10,68	10,37	10,70	10,62	10,39	9,99	11,24	10,84	11,06	10,98	10,63	10,10

	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 au début de la période	10,48	10,79	10,71	10,45	10,01	10,02	10,98	11,17	11,09	10,70	10,13	10,02
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,13	0,28	0,25	0,25	0,26	0,24	0,13	(0,34)	0,26	0,25	0,27	0,24
Total des frais (sauf les distributions)	(0,12)	(0,25)	(0,27)	(0,25)	(0,26)	(0,25)	(0,06)	(0,12)	(0,16)	(0,13)	(0,15)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,03)	0,20	0,67	(0,18)	0,05	(0,08)	(0,03)	(0,36)	0,74	0,25	0,05	(0,08)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,32	(0,65)	0,36	1,14	0,37	0,08	0,39	0,08	0,27	(0,13)	0,38	0,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,30	(0,42)	1,01	0,96	0,42	(0,01)	0,43	(0,74)	1,11	0,24	0,55	0,11
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,88)	-	-	-	-	-	(1,03)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	-	(0,88)	-	-	-	-	-	(1,03)	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	10,82	10,48	10,79	10,71	10,44	10,01	11,39	10,98	11,17	11,09	10,68	10,13

	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 au début de la période	10,67	10,94	10,87	10,56	10,06	10,02	11,51	11,60	11,51	10,98	10,27	10,03
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,13	0,49	0,28	0,25	0,26	0,24	0,14	0,26	0,27	0,25	0,28	0,24
Total des frais (sauf les distributions)	(0,10)	(0,22)	(0,23)	(0,21)	(0,21)	(0,20)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,03)	0,54	0,79	0,17	0,06	(0,08)	(0,04)	0,14	0,77	0,22	0,04	(0,08)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,36	(1,00)	0,06	0,05	0,37	0,08	0,40	(0,60)	0,28	(0,03)	0,39	0,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,36	(0,19)	0,90	0,26	0,48	0,04	0,49	(0,22)	1,29	0,43	0,69	0,24
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,93)	-	-	-	-	-	(1,20)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	-	(0,93)	-	-	-	-	-	(1,20)	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	11,03	10,67	10,94	10,87	10,55	10,06	12,00	11,51	11,60	11,51	10,97	10,27

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

ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) ¹ (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
Actif net au début de la période	8,96	9,65	9,26	9,46	9,47	9,91	9,61	10,20	9,66	9,75	9,65	9,98
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,11	0,20	0,22	0,21	0,25	0,18	0,11	0,32	0,22	0,22	0,26	0,17
Total des frais (sauf les distributions)	(0,12)	(0,22)	(0,26)	(0,25)	(0,27)	(0,21)	(0,06)	(0,17)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,02)	0,19	0,62	0,13	(0,01)	(0,05)	(0,03)	0,27	0,64	0,14	0,05	0,02
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,32	(0,47)	0,25	0,09	0,37	0,04	0,32	(0,73)	0,23	0,12	0,37	0,47
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,29	(0,30)	0,83	0,18	0,34	(0,04)	0,34	(0,31)	0,94	0,32	0,51	0,54
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,05)	-	-	-	-	-	(0,05)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,20)	(0,35)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,35)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,04	8,96	9,65	9,26	9,45	9,47	9,76	9,61	10,20	9,66	9,74	9,65

	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 au début de la période	9,13	9,80	9,37	9,54	9,53	9,93	9,78	10,35	9,77	9,82	9,69	9,99
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,10	0,25	0,20	1,31	0,28	-	0,11	0,27	0,24	0,20	0,32	0,10
Total des frais (sauf les distributions)	(0,09)	(0,22)	(0,21)	(1,33)	(0,27)	-	(0,05)	(0,15)	(0,14)	(0,10)	(0,16)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,02)	0,21	0,54	0,89	(0,06)	-	(0,04)	0,19	0,66	0,10	(0,09)	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,28	(0,61)	0,19	0,22	0,44	-	0,30	(0,68)	0,17	0,17	0,55	0,01
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,27	(0,37)	0,72	1,09	0,39	-	0,32	(0,37)	0,93	0,37	0,62	0,02
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,05)	-	-	-	-	-	(0,05)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,20)	(0,35)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,35)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,22	9,13	9,80	9,37	9,53	9,53	9,95	9,78	10,35	9,77	9,81	9,69

	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 au début de la période	9,39	10,03	9,54	9,67	9,60	9,96	10,52	10,99	10,25	10,17	9,89	10,06
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,07	0,13	0,17	0,15	0,27	0,03	(0,23)	0,09	0,24	0,23	0,25	0,12
Total des frais (sauf les distributions)	(0,05)	(0,15)	(0,14)	(0,12)	(0,21)	(0,03)	0,02	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,08)	0,09	0,39	0,09	(0,13)	(0,01)	0,01	(0,07)	0,68	0,20	0,03	(0,04)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,26	(0,42)	0,44	0,05	0,51	(0,02)	(0,45)	(0,16)	0,24	(0,02)	0,37	0,18
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,20	(0,35)	0,86	0,17	0,44	(0,03)	(0,65)	(0,15)	1,14	0,40	0,64	0,25
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,05)	-	-	-	-	-	(0,05)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,20)	(0,35)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,35)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,51	9,39	10,03	9,54	9,66	9,60	10,76	10,52	10,99	10,25	10,16	9,89

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

ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) ¹ (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 au début de la période	8,96	9,65	9,26	9,46	9,47	9,91	9,61	10,20	9,66	9,75	9,65	9,98
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,11	0,24	0,20	0,22	0,25	0,23	0,12	0,21	0,23	0,21	0,26	0,20
Total des frais (sauf les distributions)	(0,11)	(0,26)	(0,24)	(0,26)	(0,27)	(0,26)	(0,07)	(0,12)	(0,16)	(0,15)	(0,17)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,03)	0,23	0,57	0,13	(0,01)	(0,06)	(0,03)	0,18	0,65	0,13	0,05	0,03
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,30	(0,57)	0,23	0,10	0,38	0,25	0,36	(0,48)	0,24	0,11	0,37	(0,03)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,27	(0,36)	0,76	0,19	0,35	0,16	0,38	(0,21)	0,96	0,30	0,51	0,06
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,04	8,96	9,65	9,26	9,45	9,47	9,76	9,61	10,20	9,66	9,74	9,65

	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 au début de la période	9,13	9,80	9,37	9,54	9,53	9,93	9,78	10,35	9,77	9,82	9,69	9,99
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,12	0,25	0,24	0,21	0,25	0,21	0,14	0,03	0,23	0,24	0,08	0,05
Total des frais (sauf les distributions)	(0,11)	(0,22)	(0,25)	(0,22)	(0,24)	(0,21)	(0,06)	(0,02)	(0,13)	(0,13)	(0,04)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,03)	0,21	0,65	0,15	(0,05)	(0,04)	(0,05)	0,02	0,64	0,13	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,34	(0,61)	0,22	0,03	0,39	0,11	0,38	(0,07)	0,15	0,23	0,14	0,01
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,32	(0,37)	0,86	0,17	0,35	0,07	0,41	(0,04)	0,89	0,47	0,16	0,02
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,22	9,13	9,80	9,37	9,53	9,53	9,95	9,78	10,35	9,77	9,81	9,69

	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 au début de la période	9,39	10,03	9,54	9,67	9,60	9,96	10,52	10,99	10,25	10,17	9,89	10,06
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,12	0,17	0,21	0,22	0,25	0,19	0,15	0,27	0,24	0,23	0,27	0,24
Total des frais (sauf les distributions)	(0,09)	(0,19)	(0,18)	(0,19)	(0,19)	(0,14)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,13)	0,12	0,50	0,13	(0,12)	(0,07)	(0,01)	(0,21)	0,68	0,20	0,03	(0,08)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,45	(0,57)	0,56	0,11	0,47	(0,29)	0,30	(0,48)	0,24	(0,04)	0,38	0,07
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,35	(0,47)	1,09	0,27	0,41	(0,31)	0,43	(0,44)	1,14	0,38	0,67	0,22
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,51	9,39	10,03	9,54	9,66	9,60	10,76	10,52	10,99	10,25	10,16	9,89

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

ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) ¹ (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
Actif net au début de la période	11,23	11,62	10,71	10,51	10,09	10,14	11,93	12,20	11,13	10,79	10,27	10,20
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,14	0,28	0,25	0,24	0,27	0,24	0,15	0,29	0,26	0,24	0,28	0,25
Total des frais (sauf les distributions)	(0,15)	(0,30)	(0,32)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,09)	(0,17)	(0,20)	(0,19)	(0,20)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,04)	0,25	0,71	0,15	0,02	(0,09)	(0,04)	0,21	0,73	0,14	0,04	(0,02)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,38	(0,63)	0,27	0,10	0,40	0,10	0,40	(0,70)	0,28	0,16	0,44	0,22
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,33	(0,40)	0,91	0,19	0,39	(0,05)	0,42	(0,37)	1,07	0,35	0,56	0,26
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,03)	-	-	-	-	-	(0,04)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(0,03)	-	-	-	-	-	(0,04)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	11,56	11,23	11,62	10,71	10,50	10,09	12,35	11,93	12,20	11,13	10,78	10,27

	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 au début de la période	11,41	11,77	10,82	10,58	10,13	10,15	12,13	12,38	11,25	10,87	10,31	10,22
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,14	0,28	0,26	0,24	0,28	0,24	0,15	0,28	0,27	0,24	0,29	0,25
Total des frais (sauf les distributions)	(0,14)	(0,26)	(0,29)	(0,27)	(0,27)	(0,27)	(0,08)	(0,14)	(0,17)	(0,15)	(0,17)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,04)	0,23	0,73	0,15	(0,05)	(0,01)	(0,04)	0,22	0,80	0,15	(0,01)	(0,14)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,40	(0,68)	0,26	0,04	0,40	0,25	0,42	(0,71)	0,35	0,18	0,42	0,25
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,36	(0,43)	0,96	0,16	0,36	0,21	0,45	(0,35)	1,25	0,42	0,53	0,20
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,03)	-	-	-	-	-	(0,04)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(0,03)	-	-	-	-	-	(0,04)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	11,77	11,41	11,77	10,82	10,56	10,13	12,58	12,13	12,38	11,25	10,86	10,31

	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 au début de la période	11,65	11,99	10,99	10,70	10,21	10,18	12,71	12,84	11,54	11,02	10,30	10,06
Augmentation (diminution) liée aux activités :												
Total des revenus	0,14	0,26	0,26	0,25	0,27	0,25	0,16	0,29	0,27	0,26	0,27	0,24
Total des frais (sauf les distributions)	(0,13)	(0,25)	(0,26)	(0,23)	(0,23)	(0,22)	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,02)	0,32	0,72	0,18	(0,05)	(0,08)	(0,04)	0,16	0,77	0,19	0,04	(0,08)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,40	(0,68)	0,32	0,04	0,40	0,06	0,43	(0,66)	0,29	0,01	0,40	0,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,39	(0,35)	1,04	0,24	0,39	0,01	0,54	(0,24)	1,30	0,45	0,69	0,24
Distributions:												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,03)	-	-	-	-	-	(0,04)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(0,03)	-	-	-	-	-	(0,04)	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	12,03	11,65	11,99	10,99	10,68	10,21	13,25	12,71	12,85	11,54	11,00	10,30

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 (\$) ²	1 975 622	2 275 639	2 002 817	2 119 523	2 113 374	1 159 882	717 791	991 015	290 380	392 647	447 308	121 431
Nombre d'actions en circulation	184 908	219 515	187 250	199 523	203 162	115 984	63 872	91 381	26 244	35 747	42 046	12 003
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,51	2,59	2,71	2,70	2,80	2,81	1,42	1,47	1,58	1,60	1,71	1,71
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,61	2,62	2,73	2,71	2,80	2,80	1,52	1,50	1,60	1,61	1,71	1,70
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	10,68	10,37	10,70	10,62	10,40	10,00	11,24	10,84	11,06	10,98	10,64	10,12
	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 (\$) ²	223 351	327 036	203 378	456 254	8 757	7 660	239 732	152 597	1 799	1 635	11 689	10 351
Nombre d'actions en circulation	20 648	31 197	18 854	42 594	838	764	21 046	13 903	161	147	1 093	1 020
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,26	2,32	2,42	2,36	2,57	2,56	1,11	1,11	1,29	1,22	1,44	1,44
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,36	2,34	2,44	2,36	2,57	2,56	1,21	1,13	1,33	1,23	1,44	1,43
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	10,82	10,48	10,79	10,71	10,45	10,03	11,39	10,98	11,17	11,09	10,70	10,15
	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 (\$) ²	743 727	724 617	604 062	23 264	32 559	30 321	3 644	3 495	1 747	1 570	3 611	2 579
Nombre d'actions en circulation	67 405	67 882	55 196	2 141	3 083	3 008	304	304	151	136	329	251
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,93	2,02	2,04	1,96	2,06	2,05	0,21	0,21	0,16	0,12	0,14	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,03	2,05	2,06	1,97	2,06	2,05	0,31	0,23	0,18	0,13	0,14	0,16
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	11,03	10,67	10,94	10,87	10,56	10,08	12,00	11,51	11,60	11,51	10,98	10,28
	Série 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 (\$) ²	2 910 671	3 093 951	3 330 964	4 096 584	5 164 186	2 431 945	1 056 966	732 255	654 048	903 285	524 412	330 313
Nombre d'actions en circulation	322 087	345 127	345 295	442 466	545 876	256 312	108 342	76 202	64 122	93 465	53 779	34 186
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,49	2,55	2,65	2,68	2,82	2,83	1,39	1,44	1,57	1,57	1,71	1,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,59	2,57	2,67	2,69	2,82	2,83	1,49	1,47	1,59	1,58	1,71	1,69
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,04	8,96	9,65	9,26	9,46	9,49	9,76	9,61	10,20	9,66	9,75	9,66
	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
Actif net (\$) ²	1 317 056	873 278	815 662	24 235	3 452	2 578	1 049 469	1 347 754	312 999	61 554	126 443	5 175
Nombre d'actions en circulation	142 805	95 617	83 241	2 585	362	270	105 455	137 755	30 239	6 297	12 871	533
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,23	2,32	2,40	2,36	2,54	2,42	1,08	1,15	1,29	1,23	1,42	1,44
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,33	2,35	2,42	2,36	2,54	2,42	1,18	1,18	1,31	1,23	1,42	1,43
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,22	9,13	9,80	9,37	9,54	9,54	9,95	9,78	10,35	9,77	9,82	9,70
	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 (\$) ²	3 508	3 392	1 730	1 584	6 160	5 130	3 649	442 812	1 748	1 570	3 613	2 579
Nombre d'actions en circulation	369	362	173	166	637	533	339	42 104	159	153	355	260
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,84	1,99	1,90	1,95	2,05	1,93	0,17	0,17	0,16	0,12	0,14	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,94	2,02	1,92	1,96	2,05	1,93	0,27	0,19	0,18	0,13	0,14	0,16
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,51	9,39	10,03	9,54	9,67	9,62	10,76	10,52	10,99	10,25	10,17	9,91

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹ (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 (\$) ²	4 056 562	3 806 209	2 612 172	2 567 945	1 908 552	771 219	705 063	701 380	841 973	598 431	558 785	35 818
Nombre d'actions en circulation	448 888	424 578	270 784	277 360	201 742	81 282	72 270	72 989	82 547	61 921	57 304	3 707
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,49	2,55	2,65	2,68	2,82	2,83	1,39	1,44	1,57	1,57	1,71	1,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,59	2,57	2,67	2,69	2,82	2,83	1,49	1,47	1,59	1,58	1,71	1,69
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,04	8,96	9,65	9,26	9,46	9,49	9,76	9,61	10,20	9,66	9,75	9,66
	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
Actif net (\$) ²	817 812	907 979	512 345	654 832	805 684	254 998	269 868	262 654	398 063	232 416	114 510	5 175
Nombre d'actions en circulation	88 674	99 416	52 286	69 850	84 421	26 726	27 118	26 846	38 456	23 777	11 656	533
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,23	2,32	2,40	2,36	2,54	2,42	1,08	1,15	1,29	1,23	1,42	1,44
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,33	2,35	2,42	2,36	2,54	2,42	1,18	1,18	1,31	1,23	1,42	1,43
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,22	9,13	9,80	9,37	9,54	9,54	9,95	9,78	10,35	9,77	9,82	9,70
	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 (\$) ²	3 508	293 385	1 731	348 654	354 530	18 261	1 125 747	1 107 962	1 748	1 570	3 621	2 579
Nombre d'actions en circulation	369	31 243	172	36 529	36 661	1 898	104 601	105 347	159	153	356	260
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,84	1,99	1,90	1,95	2,05	1,93	0,17	0,17	0,16	0,12	0,14	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,94	2,02	1,92	1,96	2,05	1,93	0,27	0,19	0,18	0,13	0,14	0,16
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,51	9,39	10,03	9,54	9,67	9,62	10,76	10,52	10,99	10,25	10,17	9,91
	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 (\$) ²	16 826 056	18 245 561	16 810 365	20 059 689	22 300 120	8 898 383	4 250 221	4 204 907	3 203 572	3 697 543	3 222 123	1 249 520
Nombre d'actions en circulation	1 454 949	1 624 803	1 446 883	1 872 223	2 121 988	880 502	344 105	352 562	262 574	332 350	298 572	121 544
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,66	2,58	2,85	2,86	2,98	2,98	1,54	1,42	1,73	1,75	1,88	1,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,76	2,61	2,87	2,87	2,98	2,97	1,64	1,45	1,75	1,76	1,88	1,87
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	11,56	11,23	11,62	10,71	10,51	10,11	12,35	11,93	12,20	11,13	10,79	10,28
	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 (\$) ²	9 360 620	9 728 487	6 894 283	6 288 344	4 197 748	938 826	4 823 367	5 281 221	3 119 151	4 843 574	3 773 406	759 241
Nombre d'actions en circulation	795 282	852 422	585 710	581 065	396 878	92 543	383 378	435 294	251 946	430 392	347 110	73 524
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,38	2,25	2,55	2,50	2,72	2,71	1,28	1,17	1,40	1,33	1,60	1,59
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,48	2,27	2,57	2,51	2,72	2,71	1,38	1,19	1,42	1,34	1,60	1,58
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	11,77	11,41	11,77	10,82	10,58	10,14	12,58	12,13	12,38	11,25	10,87	10,33
	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 (\$) ²	5 347 856	3 969 872	4 580 334	4 373 349	6 541 829	2 718 347	3 646	3 497	1 747	1 570	3 605	2 579
Nombre d'actions en circulation	444 483	340 701	382 078	398 076	611 598	265 876	275	275	136	136	327	250
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,14	2,05	2,22	2,12	2,23	2,22	0,21	0,21	0,16	0,11	0,14	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,24	2,08	2,24	2,13	2,23	2,22	0,31	0,23	0,18	0,12	0,14	0,16
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14	0,11	0,12	0,12	0,09	0,14	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29	32,55	97,44	67,84	86,60	102,15	116,29
Valeur liquidative par action (\$) ²	12,03	11,65	11,99	10,99	10,70	10,22	13,25	12,71	12,85	11,54	11,02	10,32

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 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^{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 action, 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. L'actif net par action 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 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.
 - ³ 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

- ¹ Données au 30 juin 2016 et au 31 décembre des années indiquées.
- ² La valeur liquidative totale et la valeur liquidative par action 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.