

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

L'objectif de placement du Fonds à gestion fiscale de dividendes américains NexGen Plus (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») est de procurer une combinaison de flux de trésorerie courant et de croissance du capital à long terme principalement au moyen de placements dans un portefeuille diversifié de titres de participation américains qui génèrent des dividendes.

Le sous-conseiller en valeurs, Ziegler Lotsoff Capital Management LLC (« Ziegler ») ou le « sous-conseiller en valeurs », sous-conseiller en valeurs, utilise un processus de sélection ascendante des titres qui visent à investir dans des titres de participation qui génèrent des dividendes et qui fournissent une valeur fondamentale avantageuse et affiche une croissance des revenus de grand qualité comparativement aux sociétés comparables du secteur.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 110 710 504 \$ à 97 794 000 \$ au cours de la période. Cette diminution était un résultat d'une combinaison des rachats net et rendement négatif 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 -1,6%, comparativement à -0,1% pour l'indice de référence, l'indice de rendement total Russell 1000 Valeur (en dollars canadiens) (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.

En 2016, l'économie américaine a de nouveau connu un premier trimestre marqué par une croissance anémique, de 1,1 % seulement, car les consommateurs et les entreprises, saisis d'appréhension et par souci de prudence, semblaient freiner leurs dépenses. L'économie américaine a repris des couleurs au deuxième trimestre, la confiance des consommateurs restant relativement stable durant toute la période, prenant appui sur les récents gains de l'emploi, un solide marché résidentiel et des marchés des actions en hausse. Cette confiance s'est reflétée dans l'augmentation des dépenses qui devraient soutenir de nouveaux gains de la consommation, tandis que les données sur la production industrielle et les services dénotent une expansion modérée continue dans ces secteurs de l'économie. Les données indiquent que la croissance s'est accélérée au deuxième trimestre, mais les taux de croissance tirent de l'arrière par rapport aux niveaux passés.

Les marchés financiers ont été perturbés à la fin de juin par les résultats d'un référendum à caractère populiste sur le retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne (« Brexit ») qui ont pris beaucoup d'investisseurs par surprise et ont entraîné une liquidation massive des actifs risqués. Les investisseurs se sont rués sur des actifs plus défensifs, achetant les titres de créance et les devises de nations souveraines fortes et soutenant les cours des métaux précieux. L'événement a d'abord eu pour conséquence une hausse de l'aversion des investisseurs pour le risque, une baisse des taux d'intérêt souverains et un accroissement des préoccupations déflationnistes.

Bien que la plupart des économistes estiment que le risque de récession soit faible aux États-Unis, l'économie semble scotchée à un faible niveau de croissance, et les perspectives d'une accélération soutenue dans un avenir rapproché paraissent plutôt minces.

La Réserve fédérale (Fed) a relevé le taux des fonds fédéraux de 0,0 % à 0,25 % à sa réunion de décembre 2015, première hausse de ce taux en près de dix ans. La Fed s'est réunie quatre fois pendant la première moitié de 2016 et a opté pour le maintien de la politique de faibles taux d'intérêt actuelle, invoquant les préoccupations relatives à la croissance mondiale pour justifier son hésitation à hausser les taux. Les projections des taux d'intérêt formulées par le Federal Open Market Committee (FOMC) à sa réunion de juin confirment la projection de 0,9 % pour la fin de 2016; toutefois, les prévisions des hausses de taux pour 2017 et 2018 ont été abaissées. À la fin de juin, le marché n'a intégré qu'une probabilité de 14 % d'une hausse des taux en décembre et estime que le taux des fonds fédéraux ne sera qu'à 0,9 % à la fin de 2018.

Le dollar américain a fléchi pendant la majeure partie de la première moitié de l'année civile, car la faiblesse des données économiques du premier trimestre et une Fed accommodante ont érodé l'assise précédemment robuste du billet vert. Cependant, le dollar américain s'est renforcé en mai en raison des préoccupations liées au Brexit et l'indice en dollars des grandes devises a clôturé juin en étant seulement 2,7 % plus bas que son niveau du début de l'année. Par contre, le dollar américain a perdu 6,6 % par rapport au dollar canadien pendant la première moitié de l'année civile, car le huard a profité d'une augmentation de 30 % du prix du pétrole durant le premier semestre. Le Fonds de dividendes américains NexGen Plus profite de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien et les perspectives à l'égard du billet vert demeurent positives en raison du raffermissement de la croissance économique et de la possibilité, quoique moindre, que la Réserve fédérale normalise le contexte des taux d'intérêt.

Au premier semestre de 2016, les marchés des actions américains ont pu afficher un démarrage assez décent, l'indice S&P 500 dégageant un gain de 3,8 %. Par comparaison, l'indice S&P 400 des sociétés à moyenne capitalisation (en hausse de 7,9 %) et l'indice S&P 600 des sociétés à faible capitalisation (en hausse de 6,2 %) enregistraient des résultats encore meilleurs, et les émissions des sociétés à forte capitalisation arrivaient dernières, l'indice S&P 100 affichant 3,1 %. Les approches de gestion des actions axées sur la valeur ont produit un rendement relativement supérieur au rendement dégagé par les stratégies axées sur la croissance, l'indice de valeur S&P 500 ayant fait mieux que son homologue de croissance de près de 4,7 % pour la première moitié de l'année civile 2016.

L'indice de valeur Russell 1000 a commencé l'année difficilement, suivant en cela l'ensemble du marché des actions, mais a touché le fond à la mi-février et entamé une tendance haussière constante, clôturant le premier semestre à 6,3 %. Le rendement a varié d'un secteur à l'autre, les secteurs à orientation plus défensive des services publics, des télécommunications et de la consommation courante du marché enregistrant une solide remontée, car les investisseurs en quête d'un revenu courant supérieur dans un contexte de faibles taux d'intérêt ont acheté ces actions en raison de leurs dividendes plus élevés. Par contre, les secteurs plus cycliques des technologies de l'information et de la consommation cyclique ont fait moins bien en raison des préoccupations à l'égard de la faible croissance économique. Beaucoup d'actions du secteur des services financiers ont tiré de l'arrière, car les perspectives de hausse des taux d'intérêt, qui favorisent la rentabilité de nombreuses sociétés du secteur, ont été repoussées dans le futur. Le Fonds de dividendes américains NexGen Plus a pour indice de référence l'indice de valeur Russell 1000 et son rendement s'est aligné sur celui-ci durant la première moitié de l'année; cependant, le rendement absolu positif de la stratégie a été contrebalancé par la force du dollar canadien.

Le Fonds de dividendes américains NexGen Plus est resté sous-pondéré en actions du secteur de la consommation de base au cours du premier semestre, car en appliquant notre processus d'analyse, nous avons eu de la difficulté à trouver des titres d'une valorisation attrayante dans ce secteur. Le Fonds avait commencé l'année par une surpondération relativement importante du secteur sous-performant de la consommation cyclique, mais il a réduit son exposition à ce secteur à la fin de juin. La surpondération a nui, mais le choix des titres dans le secteur a contribué au rendement. Un placement dans le gestionnaire de salles de cinéma Regal Entertainment Group (RGC) a permis un gain de 19,8 % et un autre dans le fabricant et détaillant d'accessoires de mode Coach Inc. (COH) a généré 26,6 % au cours de la première moitié de 2016.

Le Fonds affichait une surpondération de 3,0 % dans l'industrie de l'aéronautique et de la défense, comparativement à son indice de référence, avec des résultats mitigés. Les actions détenues dans l'entrepreneur spécialisé dans le domaine de la défense Lockheed Martin (LMT) ont généré 12,0 %, tandis que celles de l'avionneur Boeing (BA) ont perdu 8,1 % dans le premier semestre de 2016. Le Fonds a maintenu une pondération relativement neutre du volatil secteur de l'énergie (en hausse de 15,5 %), et détenait certains titres de grandes sociétés intégrées comme Exxon Mobil Corp. (XOM), en hausse de 22,4 %, et Chevron Corp. (CVX), qui a enregistré un rendement de 19,3 % pour la première moitié de l'année civile.

Affichant au début de l'année une surpondération de 1,5 % du secteur des services financiers par rapport à la proportion de ce secteur de 30,4 % dans l'indice de référence, le Fonds a réduit son exposition au cours du premier semestre et clôturé la période par une sous-pondération de 1,0 % relativement à l'indice de référence à la fin de juin. Le Fonds a réduit ses placements dans le sous-secteur des services bancaires et détient peu de titres de grandes sociétés de services financiers compte tenu de la conjoncture difficile que les faibles taux d'intérêt et la réglementation créent pour la rentabilité du secteur. Le Fonds présentait une surpondération relativement importante du sous-secteur des fonds de placement immobilier (FPI), dont les titres ont bien performé dans l'environnement de faibles taux d'intérêt. Deux FPI de centres commerciaux ont contribué au rendement du Fonds, soit Macerich Company (MAC), en Californie, et Weingarten Realty Partners (WRI), au Texas, qui ont progressé respectivement de 5,0 % et de 3,2 %, pendant la première moitié de l'année. Les fiduciaires de prêts hypothécaires Annaly Capital Management (NLY) et Chimera Investment Corporation (CIM) ont généré respectivement 24,8 % et 27,5 %, car les investisseurs ont fait grimper les cours de ces titres en raison de leurs solides dividendes.

La demande des investisseurs en matière de rendement a profité au Fonds qui était surpondéré dans le secteur des services de télécommunications, où les placements dans Verizon Communications (VZ) et dans AT&T (T) ont rapporté respectivement 23,6 % et 28,9 % au cours de la première moitié de 2016. L'exposition relativement neutre du Fonds au secteur des services publics a contribué au rendement par de solides résultats d'Edison International, qui a généré 32,9 %, et d'Ameren Corp. (AEE), qui a généré 27,3 %, au premier semestre de 2016.

Événements récents

Le produit intérieur brut (PIB) semble être en voie de croître à un taux de 2,1 % en 2016, dans une fourchette allant de 1,5 % à 2,5 %. Pour 2017, nous prévoyons une modeste accélération du taux de croissance du PIB à un taux d'environ 2,5 %, comparativement à notre prévision de 2,1 % pour 2016 et au taux de 2,4 % enregistré en 2015. Bien que ces taux ne soient pas robustes, ils dénotent clairement une période de croissance modeste soutenue, non inflationniste.

La politique monétaire devrait rester accommodante et les taux d'intérêt devraient demeurer « faibles », quoique réorientés à la hausse, car la Réserve fédérale cherche à ramener les taux à des conditions plus normales. Cela s'avère plus difficile étant donné que les taux de croissance mondiaux semblent destinés à demeurer « ralentis » et que le processus de désendettement se poursuit dans de nombreuses économies et régions du monde entier. Les taux de croissance en Chine et dans les économies émergentes demeurent des « inconnues » dans l'équation. L'expérimentation, dans l'Union européenne et au Japon, de programmes d'assouplissement quantitatif énergiques et de taux d'intérêt négatifs semble avoir entraîné à la hausse les prix des actifs (et pourrait continuer de le faire), mais ces expériences ne se sont pas avérées (du moins pas encore) aptes à stimuler une croissance économique réelle. D'aucuns s'inquiètent de l'éventualité que ces politiques contribuent à une mauvaise répartition des capitaux au sein des économies et à des distorsions sur les marchés financiers.

Les observateurs continuent de percevoir les actions américaines comme une catégorie d'actifs relativement intéressante, comparativement aux solutions de remplacement présentées par les titres à revenu fixe. Cependant, nous nous inquiétons de ce que les actions peuvent comporter un élément de risque plus élevé attribuable aux faibles rendements comparatifs des titres à revenu fixe. Les prix des actions pourraient continuer de connaître des niveaux de volatilité accrus et mal réagir à la hausse des taux d'intérêt. Nous percevons le marché des actions comme relativement surévalué à court terme, en fonction des bénéfices de 2016 et de 2017. À plus long terme, la hausse des taux de versement de dividendes et la croissance des bénéfices pourraient soutenir les cours des actions. Cependant, des taux d'intérêt en hausse imposent généralement des pressions sur les ratios cours/bénéfice et il n'est plus certain que les ratios cours/bénéfice actuels permettent d'écarter les perspectives de hausse des taux d'intérêt à court terme d'ici environ un an. L'incertitude entourant les tendances des bénéfices et les taux de croissance prospectifs des bénéfices en 2016 laisse entrevoir le risque que le rendement futur des marchés des actions ne réponde pas aux attentes des investisseurs. Bien que les rachats d'actions par les entreprises puissent continuer de soutenir les cours, les rendements totaux des actions en 2016 dépendront surtout des bénéfices des entreprises et des tendances des taux d'intérêt.

De faibles taux d'intérêt demeurent favorables aux actions américaines, mais nous nous inquiétons de la valorisation actuelle sur le marché dans un environnement de faible croissance des bénéfices. Les perspectives d'une croissance économique inférieure à la normale annoncent une fourchette peu inspirante d'une croissance de 0 à 5 % des bénéfices pour l'indice S&P 500, ce qui le fait paraître assez coûteux à la fin de juin. La forte volatilité des cours des actions pendant les premiers mois de l'année a ouvert la voie à une plus faible volatilité en avril et en mai, mais elle est revenue en juin avec l'avènement du Brexit. Nous nous attendons à ce que les macroévénements et les macro-tendances stimulent la volatilité des marchés des actions au cours de la seconde moitié de 2016, rendant la construction du portefeuille et la gestion du risque tout aussi importantes que le choix des titres.

Le Fonds demeure positionné pour une conjoncture de croissance allant de faible à modérée et nous sommes d'avis que nos actions « à prix d'aubaine » et de « croissance à un prix raisonnable » enregistreront un bon rendement dans un contexte de croissance constante des bénéfices, de hausses des dividendes et de rachats d'actions. Le Fonds a été rééquilibré au début de juin pour tenir compte des données sur les bénéfices du premier trimestre de 2016 et pour mieux positionner les caractéristiques de risque du portefeuille en fonction de la conjoncture. Le secteur le plus surpondéré du Fonds est celui, défensif, des services publics, avec des surpondérations des services de télécommunications et des soins de santé, équilibrées par des surpondérations dans les secteurs des produits industriels et de la consommation cyclique, plus sensibles aux variations cycliques, car nous avons trouvé relativement attrayants les rendements et la croissance des bénéfices dans ces secteurs. Nous maintenons la sous-pondération des actions de la consommation courante, où il est

difficile de trouver des émissions à valorisation attrayante, et nous étions sous-pondérés en actions des secteurs de l'énergie et des matières à la fin de juin, car nous estimons qu'il sera difficile pour les produits de base de maintenir leurs récentes tendances haussières fortes. L'exposition du Fonds aux services financiers comparativement à l'indice de référence a été abaissée de neutre à sous-pondérée, compte tenu des conditions difficiles que les faibles taux d'intérêt créent pour la croissance de la rentabilité des banques. Dans une perspective d'exposition aux facteurs de risque, nous sommes toujours lourdement surpondérés en actions qui versent des dividendes, conformément au mandat du Fonds, mais au-delà, nous privilégions des actions qui affichent une solide rentabilité, une haute qualité de gestion, une faible volatilité et un facteur bêta légèrement inférieur à celui de l'indice de référence.

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.

Distributions

À compter du 1^{er} juillet 2015, la catégorie remboursement de capital du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,60 \$ à 0,72 \$ chaque année, versée mensuellement. La catégorie crédit d'impôt pour dividendes du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,60 \$ à 0,72 \$ chaque année, versée mensuellement.

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 dividendes américain NexGen Plus (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 8 649 000 \$ et 7 071 000 \$ en titres de créance interfonds qui, à la fin de la période, représentaient 7,2 % 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 parties liées facturés se présentent comme suit :

| | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Frais de gestion | 809 932 | 883 232 |
| Honoraires conditionnels de gestion fiscale | 44 958 | 48 279 |
| Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire | 33 575 | 54 437 |
| Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire | (32 619) | (32 631) |

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. (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 | 38 | 62 |
| 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 | 48 | 52 |

* 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 | %* |
|---|-----------|--|--------------|
| Exxon Mobil Corporation | 4,4 | Services financiers | 25,1 |
| Johnson & Johnson | 4,3 | Soins de santé | 12,1 |
| Wells Fargo & Company | 4,1 | Énergie | 11,7 |
| Lockheed Martin Corporation | 3,6 | Produits industriels | 11,7 |
| Chevron Corporation | 3,3 | Technologie de l'information | 10,2 |
| Pfizer Inc. | 3,2 | Services publics | 8,7 |
| Cisco Systems Inc. | 3,0 | Consommation courante | 5,7 |
| General Electric Company | 2,9 | Consommation discrétionnaire | 5,6 |
| Edison International | 2,8 | Services de télécommunications | 3,9 |
| JPMorgan Chase & Co. | 2,6 | Matières | 2,7 |
| Chubb Ltd. | 2,5 | Fonds indiciel | 1,5 |
| ConocoPhillips | 2,1 | Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^] | 1,1 |
| American Financial Group Inc. | 2,1 | Total | <u>100,0</u> |
| Wal-Mart Stores Inc. | 2,0 | | |
| Verizon Communications Inc. | 2,0 | | |
| Ameren Corp. | 1,9 | | |
| PPL Corp. | 1,9 | | |
| The Macerich Company | 1,8 | | |
| Regal Entertainment Group cat. A | 1,8 | | |
| Merck & Co. Inc. | 1,8 | | |
| Weingarten Realty Investors | 1,7 | | |
| Texas Instruments Incorporated | 1,6 | | |
| Helmerich & Payne Inc. | 1,6 | | |
| Fifth Third Bancorp | 1,6 | | |
| The Boeing Company | 1,6 | | |

*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.

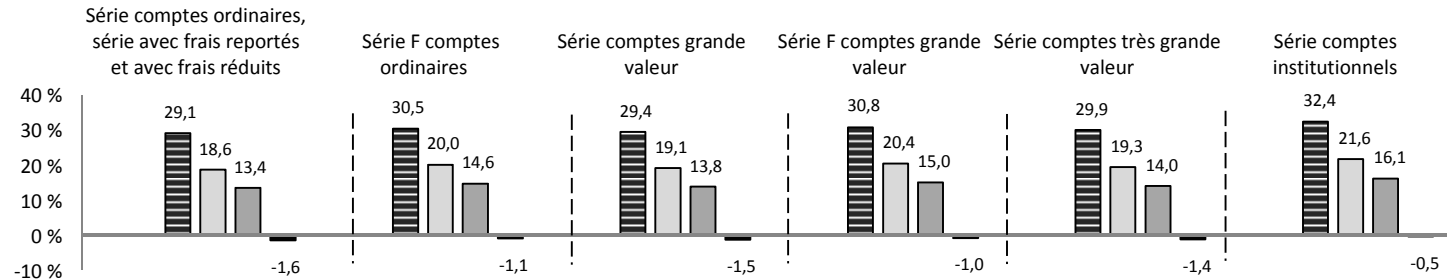
Rendement passé

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.

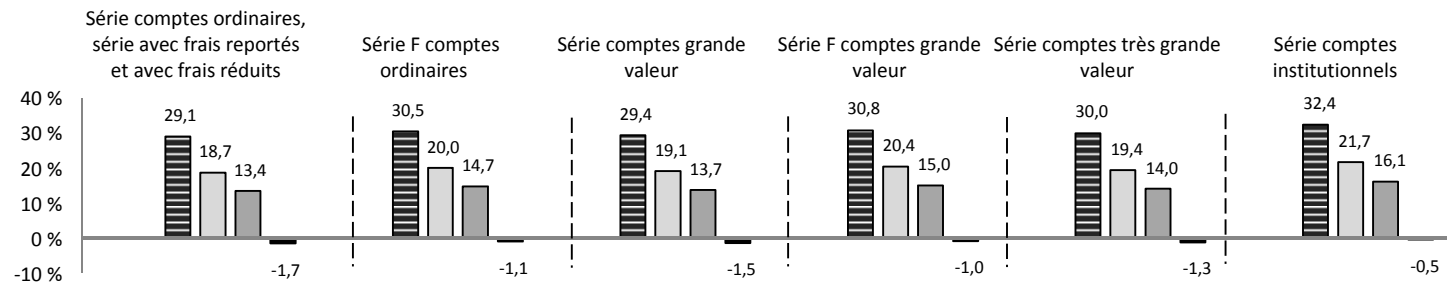
Rendement

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions du depuis sa date de création de détail - le 2 janvier 2013. 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.

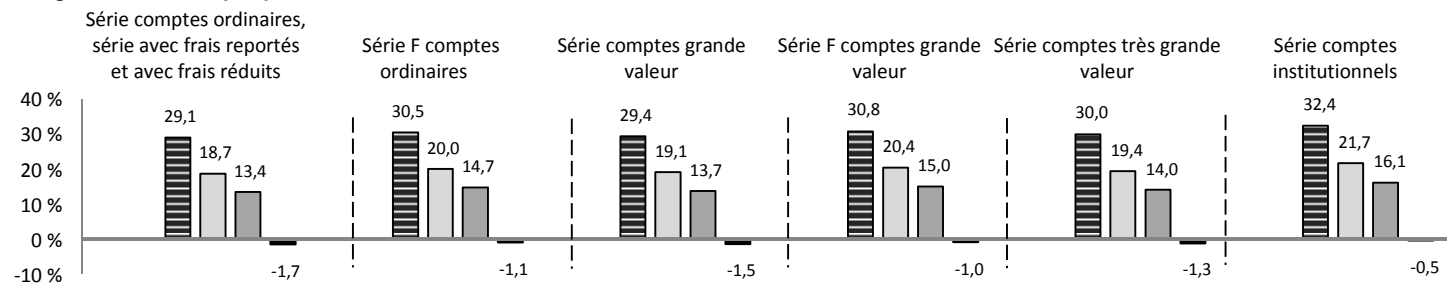
Catégorie gains en capital



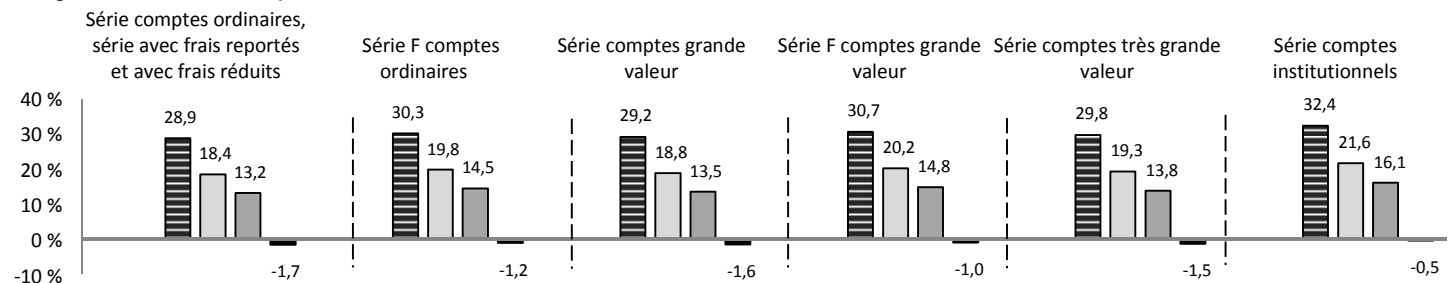
Catégorie remboursement du capital



Catégorie crédit d'impôt pour dividendes



Catégorie croissance composée



■ 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 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 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 12,77 | 12,93 | 12,90 | 10,00 | 12,92 | 13,07 | 13,04 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,18 | 0,41 | 0,37 | 0,33 | 0,18 | 0,42 | 0,37 | 0,33 |
| Total des frais (sauf les distributions) | (0,15) | (0,35) | (0,37) | (0,33) | (0,09) | (0,20) | (0,21) | (0,20) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | 0,36 | 0,79 | 0,88 | 0,24 | 0,38 | 0,80 | 0,86 | 0,24 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | (0,62) | 0,94 | 1,48 | 2,69 | (0,76) | 0,79 | 1,54 | 2,52 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,23) | 1,79 | 2,36 | 2,93 | (0,29) | 1,81 | 2,56 | 2,89 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | (1,87) | (2,39) | - | - | (2,04) | (2,59) | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributions totales ³ | - | (1,87) | (2,39) | - | - | (2,04) | (2,59) | - |
| Actif net à la fin de la période * | 12,56 | 12,77 | 12,93 | 12,90 | 12,78 | 12,92 | 13,07 | 13,04 |

| | Série comptes grande valeur | | | | Série F comptes grande valeur | | | |
|---|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 12,81 | 12,96 | 12,93 | 10,00 | 12,96 | 13,11 | 13,07 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,18 | 0,42 | 0,38 | 0,31 | 0,18 | 0,43 | 0,38 | 0,31 |
| Total des frais (sauf les distributions) | (0,13) | (0,30) | (0,32) | (0,29) | (0,07) | (0,16) | (0,17) | (0,16) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | 0,37 | 0,81 | 0,84 | 0,17 | 0,34 | 0,79 | 1,43 | 0,13 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | (0,61) | 0,85 | 1,53 | 2,31 | (0,66) | 1,16 | 1,39 | 2,36 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,19) | 1,78 | 2,43 | 2,50 | (0,21) | 2,22 | 3,03 | 2,64 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | (1,92) | (2,45) | - | - | (2,10) | (2,65) | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributions totales ³ | - | (1,92) | (2,45) | - | - | (2,10) | (2,65) | - |
| Actif net à la fin de la période * | 12,62 | 12,81 | 12,96 | 12,93 | 12,83 | 12,96 | 13,11 | 13,07 |

| | Série comptes très grande valeur | | | | Série comptes institutionnels | | | |
|---|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 12,86 | 13,02 | 12,99 | 10,00 | 13,12 | 13,28 | 13,23 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,18 | 0,42 | 0,37 | 0,28 | 0,18 | 0,43 | 0,38 | 0,28 |
| Total des frais (sauf les distributions) | (0,12) | (0,28) | (0,29) | (0,23) | (0,01) | (0,02) | (0,03) | (0,02) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | 0,37 | 0,79 | 0,91 | 0,07 | 0,39 | 0,81 | 0,94 | 0,07 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | (0,61) | 0,88 | 1,52 | 2,40 | (0,62) | 0,90 | 1,56 | 2,41 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,18) | 1,81 | 2,51 | 2,52 | (0,06) | 2,12 | 2,85 | 2,74 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | (1,96) | (2,50) | - | - | (2,27) | (2,84) | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributions totales ³ | - | (1,96) | (2,50) | - | - | (2,27) | (2,84) | - |
| Actif net à la fin de la période * | 12,69 | 12,86 | 13,02 | 12,99 | 13,06 | 13,12 | 13,28 | 13,23 |

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 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 15,45 | 14,24 | 12,45 | 10,00 | 16,01 | 14,57 | 12,59 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,24 | 0,44 | 0,36 | 0,31 | 0,19 | 0,49 | 0,36 | 0,37 |
| Total des frais (sauf les distributions) | (0,21) | (0,37) | (0,35) | (0,31) | (0,09) | (0,22) | (0,20) | (0,23) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | 0,50 | 0,83 | 0,94 | 0,23 | 0,38 | 0,90 | 0,81 | 0,24 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | (0,81) | 0,88 | 1,43 | 2,50 | (0,77) | 0,91 | 1,43 | 2,86 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,28) | 1,78 | 2,38 | 2,73 | (0,29) | 2,08 | 2,40 | 3,24 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Distributions totales ³ | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Actif net à la fin de la période * | 14,82 | 15,45 | 14,24 | 12,45 | 15,46 | 16,01 | 14,57 | 12,59 |

| | Série comptes grande valeur | | | | Série F comptes grande valeur | | | |
|---|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 15,60 | 14,33 | 12,48 | 10,00 | 16,15 | 14,65 | 12,62 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,15 | 0,52 | 0,35 | 0,30 | 0,20 | 0,59 | 0,33 | 0,32 |
| Total des frais (sauf les distributions) | (0,12) | (0,38) | (0,30) | (0,28) | (0,08) | (0,22) | (0,15) | (0,17) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | 0,31 | 0,97 | 0,96 | 0,16 | 0,41 | 1,12 | 0,84 | 0,21 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | (0,61) | 0,90 | 1,45 | 2,79 | (0,72) | 1,32 | 1,27 | 2,32 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,27) | 2,01 | 2,46 | 2,97 | (0,19) | 2,81 | 2,29 | 2,68 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Distributions totales ³ | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Actif net à la fin de la période * | 14,99 | 15,60 | 14,33 | 12,48 | 15,61 | 16,15 | 14,65 | 12,62 |

| | Série comptes très grande valeur | | | | Série comptes institutionnels | | | |
|---|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 15,76 | 14,44 | 12,54 | 10,00 | 16,72 | 15,01 | 12,78 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | (1,18) | 0,49 | 0,23 | 0,35 | 0,23 | 0,40 | 0,37 | 0,30 |
| Total des frais (sauf les distributions) | 0,75 | (0,32) | (0,18) | (0,25) | (0,01) | (0,02) | (0,02) | (0,02) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | (2,54) | 0,90 | 0,97 | 0,26 | 0,49 | 1,00 | 0,89 | 0,09 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | 3,87 | 0,98 | 1,36 | 2,56 | (0,81) | 2,28 | 1,50 | 2,79 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | 0,90 | 2,05 | 2,38 | 2,92 | (0,10) | 3,66 | 2,74 | 3,16 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Distributions totales ³ | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Actif net à la fin de la période * | 15,18 | 15,76 | 14,44 | 12,54 | 16,26 | 16,72 | 15,01 | 12,78 |

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 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 15,45 | 14,24 | 12,45 | 10,00 | 16,01 | 14,57 | 12,59 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,19 | 0,46 | 0,35 | 0,32 | 0,23 | 0,47 | 0,36 | 0,31 |
| Total des frais (sauf les distributions) | (0,17) | (0,38) | (0,34) | (0,33) | (0,11) | (0,21) | (0,20) | (0,19) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | 0,41 | 0,87 | 0,92 | 0,24 | 0,46 | 0,86 | 0,81 | 0,20 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | (0,66) | 0,91 | 1,40 | 2,62 | (0,94) | 0,87 | 1,43 | 2,36 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,23) | 1,86 | 2,33 | 2,85 | (0,36) | 1,99 | 2,40 | 2,68 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributions totales ³ | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Actif net à la fin de la période * | 14,82 | 15,45 | 14,24 | 12,45 | 15,46 | 16,01 | 14,57 | 12,59 |

| | Série comptes grande valeur | | | | Série F comptes grande valeur | | | |
|---|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 15,60 | 14,33 | 12,48 | 10,00 | 16,15 | 14,65 | 12,62 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,26 | 0,41 | 0,37 | 0,31 | 0,23 | 0,44 | 0,37 | 0,31 |
| Total des frais (sauf les distributions) | (0,20) | (0,30) | (0,31) | (0,30) | (0,09) | (0,17) | (0,17) | (0,16) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | 0,53 | 0,77 | 1,00 | 0,17 | 0,49 | 0,85 | 0,94 | 0,21 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | (1,04) | 0,72 | 1,51 | 2,90 | (0,85) | 1,00 | 1,42 | 2,28 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,45) | 1,60 | 2,57 | 3,08 | (0,22) | 2,12 | 2,56 | 2,64 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributions totales ³ | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Actif net à la fin de la période * | 14,99 | 15,60 | 14,33 | 12,48 | 15,61 | 16,15 | 14,65 | 12,62 |

| | Série comptes très grande valeur | | | | Série comptes institutionnels | | | |
|---|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 15,76 | 14,44 | 12,54 | 10,00 | 16,72 | 15,01 | 12,78 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,26 | 0,46 | 0,47 | 0,30 | (1,94) | 0,33 | 0,36 | 0,43 |
| Total des frais (sauf les distributions) | (0,16) | (0,29) | (0,36) | (0,21) | 0,11 | (0,02) | (0,02) | (0,03) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | 0,55 | 0,84 | 1,97 | 0,22 | (4,09) | 0,82 | 0,87 | 0,13 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | (0,84) | 0,90 | 2,75 | 2,17 | 6,74 | 1,88 | 1,45 | 3,94 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,19) | 1,91 | 4,83 | 2,48 | 0,82 | 3,01 | 2,66 | 4,47 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributions totales ³ | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) | (0,36) | (0,66) | (0,50) | (0,40) |
| Actif net à la fin de la période * | 15,18 | 15,76 | 14,44 | 12,54 | 16,26 | 16,72 | 15,01 | 12,78 |

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 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 17,27 | 15,26 | 12,88 | 10,00 | 17,87 | 15,61 | 13,02 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,24 | 0,50 | 0,37 | 0,32 | 0,24 | 0,51 | 0,38 | 0,33 |
| Total des frais (sauf les distributions) | (0,22) | (0,44) | (0,40) | (0,35) | (0,13) | (0,26) | (0,23) | (0,22) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | 0,49 | 0,92 | 0,93 | 0,23 | 0,51 | 0,96 | 0,96 | 0,22 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | (0,98) | 1,00 | 1,49 | 2,56 | (0,93) | 0,97 | 1,51 | 2,52 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,47) | 1,98 | 2,39 | 2,76 | (0,31) | 2,18 | 2,62 | 2,85 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributions totales ³ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actif net à la fin de la période * | 16,97 | 17,27 | 15,26 | 12,88 | 17,66 | 17,87 | 15,61 | 13,02 |

| | Série comptes grande valeur | | | | Série F comptes grande valeur | | | |
|---|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 17,43 | 15,35 | 12,91 | 10,00 | 18,03 | 15,71 | 13,06 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,24 | 0,49 | 0,38 | 0,33 | 0,25 | 0,52 | 0,38 | 0,33 |
| Total des frais (sauf les distributions) | (0,20) | (0,39) | (0,35) | (0,32) | (0,11) | (0,21) | (0,19) | (0,18) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | 0,51 | 0,93 | 1,03 | 0,28 | 0,52 | 0,97 | 1,04 | 0,20 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | (0,78) | 1,03 | 1,60 | 2,93 | (0,88) | 0,99 | 1,56 | 2,56 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,23) | 2,06 | 2,66 | 3,22 | (0,22) | 2,27 | 2,79 | 2,91 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributions totales ³ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actif net à la fin de la période * | 17,14 | 17,43 | 15,35 | 12,91 | 17,84 | 18,03 | 15,71 | 13,06 |

| | Série comptes très grande valeur | | | | Série comptes institutionnels | | | |
|---|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net au début de la période | 17,62 | 15,49 | 12,97 | 10,00 | 18,70 | 16,11 | 13,23 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,24 | 0,50 | 0,37 | 0,31 | 0,26 | 0,51 | 0,38 | 0,37 |
| Total des frais (sauf les distributions) | (0,18) | (0,36) | (0,30) | (0,25) | (0,01) | (0,03) | (0,02) | (0,02) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | 0,55 | 0,95 | 0,84 | 0,16 | 0,55 | 1,11 | 0,92 | 0,72 |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de la période | (0,93) | 1,10 | 1,33 | 2,36 | (0,89) | 0,53 | 1,56 | 2,70 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,32) | 2,19 | 2,24 | 2,58 | (0,09) | 2,12 | 2,84 | 3,77 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des dividendes admissibles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributions totales ³ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actif net à la fin de la période * | 17,36 | 17,62 | 15,49 | 12,97 | 18,61 | 18,70 | 16,11 | 13,23 |

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 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 1 974 828 | 2 075 317 | 1 921 793 | 1 757 192 | 441 247 | 644 349 | 497 153 | 701 329 |
| Nombre d'actions en circulation | 157 201 | 162 471 | 148 651 | 136 256 | 34 539 | 49 871 | 38 023 | 53 797 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,51 | 2,51 | 2,69 | 2,81 | 1,44 | 1,42 | 1,53 | 1,69 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ² | 2,52 | 2,51 | 2,70 | 2,97 | 1,44 | 1,43 | 1,54 | 1,85 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 12,56 | 12,77 | 12,93 | 12,90 | 12,78 | 12,92 | 13,07 | 13,04 |
| | Série comptes grande valeur | | | | Série F comptes grande valeur | | | |
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 395 265 | 401 194 | 352 646 | 442 206 | 417 753 | 494 852 | 662 171 | 164 325 |
| Nombre d'actions en circulation | 31 324 | 31 324 | 27 205 | 34 204 | 32 553 | 38 188 | 50 499 | 12 570 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,16 | 2,19 | 2,31 | 2,51 | 1,12 | 1,12 | 1,17 | 1,41 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ² | 2,17 | 2,19 | 2,32 | 2,68 | 1,13 | 1,12 | 1,18 | 1,58 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 12,62 | 12,81 | 12,96 | 12,93 | 12,83 | 12,96 | 13,11 | 13,07 |
| | Série comptes très grande valeur | | | | Série comptes institutionnels | | | |
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 2 324 | 2 356 | 2 067 | 1 731 | 2 455 | 2 467 | 2 126 | 1 747 |
| Nombre d'actions en circulation | 183 | 183 | 159 | 133 | 188 | 188 | 160 | 132 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,96 | 1,99 | 2,07 | 2,04 | 0,15 | 0,16 | 0,17 | 0,17 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ² | 1,97 | 1,99 | 2,08 | 2,21 | 0,16 | 0,16 | 0,18 | 0,33 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 12,69 | 12,86 | 13,02 | 12,99 | 13,06 | 13,12 | 13,28 | 13,23 |
| | 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 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 4 846 516 | 5 038 952 | 3 911 248 | 2 334 883 | 791 227 | 925 311 | 882 836 | 766 312 |
| Nombre d'actions en circulation | 326 948 | 326 104 | 274 635 | 187 554 | 51 196 | 57 809 | 60 598 | 60 873 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,54 | 2,52 | 2,63 | 2,80 | 1,42 | 1,39 | 1,53 | 1,69 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ² | 2,54 | 2,52 | 2,64 | 2,96 | 1,43 | 1,40 | 1,55 | 1,85 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 14,82 | 15,45 | 14,24 | 12,45 | 15,46 | 16,01 | 14,57 | 12,59 |
| | Série comptes grande valeur | | | | Série F comptes grande valeur | | | |
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 713 451 | 729 229 | 653 139 | 366 971 | 972 815 | 729 437 | 445 612 | 291 159 |
| Nombre d'actions en circulation | 47 607 | 46 759 | 45 592 | 29 402 | 62 301 | 45 176 | 30 410 | 23 070 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,25 | 2,21 | 2,30 | 2,52 | 1,15 | 1,12 | 1,21 | 1,42 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ² | 2,26 | 2,21 | 2,31 | 2,69 | 1,16 | 1,12 | 1,22 | 1,58 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 14,99 | 15,60 | 14,33 | 12,48 | 15,61 | 16,15 | 14,65 | 12,62 |
| | Série comptes très grande valeur | | | | Série comptes institutionnels | | | |
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 56 246 | 58 339 | 223 224 | 184 429 | 1 078 918 | 1 111 918 | 275 174 | 164 901 |
| Nombre d'actions en circulation | 3 705 | 3 701 | 15 462 | 14 704 | 66 337 | 66 499 | 18 334 | 12 902 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,84 | 1,95 | 2,03 | 2,03 | 0,17 | 0,16 | 0,16 | 0,16 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ² | 1,85 | 1,96 | 2,04 | 2,19 | 0,17 | 0,16 | 0,17 | 0,33 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 15,18 | 15,76 | 14,44 | 12,54 | 16,26 | 16,72 | 15,01 | 12,78 |

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 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 8 051 573 | 8 222 158 | 7 293 481 | 3 977 870 | 2 648 387 | 3 418 325 | 3 296 800 | 3 650 157 |
| Nombre d'actions en circulation | 543 163 | 532 111 | 512 124 | 319 530 | 171 361 | 213 562 | 226 294 | 289 955 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,54 | 2,52 | 2,63 | 2,80 | 1,42 | 1,39 | 1,53 | 1,69 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ² | 2,54 | 2,52 | 2,64 | 2,96 | 1,43 | 1,40 | 1,55 | 1,85 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 14,82 | 15,45 | 14,24 | 12,45 | 15,46 | 16,01 | 14,57 | 12,59 |
| | Série comptes grande valeur | | | | Série F comptes grande valeur | | | |
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 753 250 | 1 095 050 | 526 855 | 340 889 | 2 921 114 | 3 275 157 | 2 085 962 | 1 152 342 |
| Nombre d'actions en circulation | 50 262 | 70 215 | 36 776 | 27 312 | 187 074 | 202 842 | 142 350 | 91 306 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,25 | 2,21 | 2,30 | 2,52 | 1,15 | 1,12 | 1,21 | 1,42 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ² | 2,26 | 2,21 | 2,31 | 2,69 | 1,16 | 1,12 | 1,22 | 1,58 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 14,99 | 15,60 | 14,33 | 12,48 | 15,61 | 16,15 | 14,65 | 12,62 |
| | Série comptes très grande valeur | | | | Série comptes institutionnels | | | |
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 1 958 928 | 1 816 105 | 1 411 975 | 1 731 | 2 456 | 2 469 | 2 126 | 75 497 |
| Nombre d'actions en circulation | 129 018 | 115 206 | 97 805 | 138 | 151 | 148 | 142 | 5 907 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,84 | 1,95 | 2,03 | 2,03 | 0,17 | 0,16 | 0,16 | 0,16 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ² | 1,85 | 1,96 | 2,04 | 2,19 | 0,17 | 0,16 | 0,17 | 0,33 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 15,18 | 15,76 | 14,44 | 12,54 | 16,26 | 16,72 | 15,01 | 12,78 |
| | 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 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 20 926 034 | 26 452 385 | 25 215 113 | 17 712 615 | 9 494 802 | 11 282 181 | 8 004 551 | 4 722 901 |
| Nombre d'actions en circulation | 1 232 970 | 1 531 389 | 1 652 517 | 1 375 553 | 537 735 | 631 333 | 512 792 | 362 802 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,71 | 2,68 | 2,86 | 2,97 | 1,58 | 1,55 | 1,66 | 1,84 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ² | 2,72 | 2,68 | 2,87 | 3,13 | 1,59 | 1,56 | 1,67 | 2,01 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 16,97 | 17,27 | 15,26 | 12,88 | 17,66 | 17,87 | 15,61 | 13,02 |
| | Série comptes grande valeur | | | | Série F comptes grande valeur | | | |
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 5 582 553 | 5 509 573 | 7 541 303 | 3 023 052 | 16 107 254 | 16 761 561 | 11 334 520 | 5 762 766 |
| Nombre d'actions en circulation | 325 618 | 316 161 | 491 366 | 234 144 | 902 664 | 929 441 | 721 608 | 441 222 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,45 | 2,39 | 2,52 | 2,70 | 1,29 | 1,26 | 1,37 | 1,54 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ² | 2,46 | 2,39 | 2,53 | 2,86 | 1,30 | 1,27 | 1,38 | 1,70 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 17,14 | 17,43 | 15,35 | 12,91 | 17,84 | 18,03 | 15,71 | 13,06 |
| | Série comptes très grande valeur | | | | Série comptes institutionnels | | | |
| | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 | 30 juin 16 | 31 déc. 15 | 31 déc. 14 | 31 déc. 13 |
| Actif net (\$) | 1 851 218 | 1 886 471 | 1 450 394 | 1 606 867 | 1 169 910 | 1 182 010 | 339 978 | 309 678 |
| Nombre d'actions en circulation | 106 608 | 107 038 | 93 664 | 123 860 | 62 880 | 63 217 | 21 106 | 23 402 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,15 | 2,14 | 2,12 | 2,18 | 0,16 | 0,17 | 0,17 | 0,16 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ² | 2,16 | 2,15 | 2,13 | 2,34 | 0,17 | 0,18 | 0,18 | 0,33 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 | 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,51 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 | 28,55 | 53,16 | 67,00 | 150,58 |
| Valeur liquidative par action (\$) | 17,36 | 17,62 | 15,49 | 12,97 | 18,61 | 18,70 | 16,11 | 13,23 |

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 à la période a été modifié pour tenir compte de l'adoption des IFRS. 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, le cas échéant, 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 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.

³ 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.

⁴ 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.