

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

#### NOTE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES.

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

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

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

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le Fonds enregistré de titres mondiaux NexGen (le « Fonds ») investit directement dans des actions et des titres de créance du Fonds à gestion fiscale de titres mondiaux NexGen (le « Fonds à gestion fiscale »), dont l'objectif de placement est analogue au sien. Par conséquent, la rubrique Analyse du rendement du Fonds par la direction ci-dessous porte aussi sur le rendement du Fonds à gestion fiscale, à l'exception des rubriques Objectif et stratégies de placement, Risques, Faits saillants de nature financière, Frais de gestion et description des séries et Rendement passé qui présentent les données propres au Fonds. En outre, sous la rubrique Résultats, les données relatives à la valeur liquidative et au rendement dont il est fait état se rapportent au Fonds. Pour un complément d'information sur le Fonds à gestion fiscale, prière de consulter le Rapport de la direction sur le rendement du Fonds le concernant.

### Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds est de chercher à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation mondiaux. Le Fonds cherche à atteindre son objectif de placement en investissant la quasi-totalité de son portefeuille dans des actions et des titres de créance non offerts au public de la catégorie InterFonds du Fonds à gestion fiscale.

Cidel Asset Management Inc. (auparavant, Toron Asset Management Inc. ou le « sous-conseiller »), sous-conseiller en valeurs du Fonds à gestion fiscale, cherche à investir dans des entreprises qui affichent des flux de trésorerie intéressants, qui appliquent des méthodes d'évaluation de crédit, qui possèdent des antécédents indiquant des flux de trésorerie croissants qui génèrent des rendements pour les actionnaires et qui représentent des occasions de croissance. Le sous-conseiller applique un processus de sélection des titres qui consiste en l'analyse des entreprises et une évaluation ou une recherche fondamentale ascendante qui conduisent à une phase de décision finale fondée sur la marge de sécurité perçue et à la gestion du portefeuille et des risques.

### Résultats

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 11 358 814 \$ à 13 085 000 \$ au cours de la période. Cette augmentation était un résultat d'une combinaison des souscriptions nettes compensée par le rendement négatif des placements.

Pour la période closes le 30 juin 2016, la série comptes ordinaires du Fonds a dégagé un rendement de -3,3%, comparativement à -5,4% pour l'indice de référence, l'indice de rendement total MSCI Monde (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.

La répartition géographique du Fonds à gestion fiscale est conçue de façon à représenter les sources de PIB mondial et à rechercher une participation dans les régions qui contribuent d'une façon disproportionnée à la croissance du PIB mondial. À ce titre, le Fonds à gestion fiscale présente des variations importantes par rapport à sa référence, l'indice MSCI Monde, et il entend les maintenir. Au 30 juin 2016, les écarts importants du Fonds à gestion fiscale par rapport à la répartition géographique de l'indice MSCI Monde comprenaient une sous-pondération de 15,0 % aux États-Unis (sa pondération était de 45,2 % comparativement à 60,2 % pour le MSCI) et une surpondération de 22,1 % dans la région de l'Asie-Pacifique (32,7 % contre 10,6 %). Le Fonds à gestion fiscale vise à réduire la pondération aux États-Unis et à l'augmenter dans d'autres marchés pour fournir aux investisseurs un portefeuille d'actions plus diversifié, car cette diversification plus importante devrait abaisser la volatilité des placements en actions.

Au 30 juin 2016, le Fonds à gestion fiscale comptait des placements dans neuf des dix secteurs du marché (selon la classification GICS). En règle générale, il détient en tout temps des placements dans au moins huit des dix secteurs, encore une fois afin d'abaisser la volatilité des placements en actions. La plus importante participation se trouvait dans le secteur des soins de santé (16,6 %) et la plus petite, dans le secteur de l'énergie (5,8 %). Par rapport à l'indice de référence, le sous-conseiller maintient habituellement une pondération plus élevée dans les quatre secteurs qui, historiquement, présentent la volatilité la plus faible, soit les secteurs de la consommation de base, des soins de santé, des services de télécommunication et des services publics. Au 30 juin 2016, la pondération totale de ces quatre secteurs s'établissait à 39,6 %, comparativement à 32,6 % pour l'indice de référence; de surcroît, les liquidités représentaient 3,1 % du Fonds.

Credicorp, Square Enix Holdings et Nextera Energy sont les trois titres qui ont le plus contribué au rendement au cours de la période. Express Scripts, Honda Motor et Cineworld Group sont les trois titres qui ont le plus freiné le rendement.

### Événements récents

Vers la fin du deuxième trimestre de 2016, le Royaume-Uni a, à la surprise générale, décidé de quitter l'Union européenne, entraînant une chute spectaculaire des actions dans le monde entier, notamment en Europe et au Royaume-Uni. À l'heure actuelle, beaucoup d'inconnues entourent les conditions exactes de la séparation, car celles-ci seront déterminées au cours des prochains mois et des prochaines années. Cependant, bien qu'une incertitude accrue découlant du Brexit puisse vraisemblablement nuire à l'économie britannique, le sous-conseiller n'est pas d'avis que cela mènera à une récession mondiale. Le Royaume-Uni ne représente que 4 % du PIB mondial. Sans récession mondiale, les bénéfices des entreprises devraient continuer de croître à un bon rythme. Le sous-conseiller continue de voir de solides indicateurs économiques aux États-Unis, avec une robuste croissance de l'emploi en juin dans le pays. Stimulé par une consommation soutenue et une politique monétaire accommodante au pays, le PIB des États-Unis devrait, selon le sous-conseiller, croître à un taux d'au moins 2 % en 2016 et 2017.

Sur le plan des valorisations, les actions mondiales se négocient légèrement au-dessous des niveaux passés de leurs ratios cours-bénéfices. Au 30 juin 2016, l'indice mondial MSCI se négociait à 15,5 fois les bénéfices des douze derniers mois, par rapport à la médiane sur 25 ans de 16,2 fois. Le sous-conseiller estime que les actions mondiales continuent d'offrir des rendements absolus intéressants dans un contexte conjugué de bénéfices élevés du fait de la croissance de l'économie mondiale et des évaluations raisonnables. Il estime en outre que les actions sont plus avantageuses que les autres principales catégories d'actif, comme les liquidités et les titres à revenu fixe, puisque les taux de rendement sont faibles par rapport à l'inflation sur l'ensemble de la courbe de rendement.

### Changement de titres offerts

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

### Transactions entre parties liées

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

#### Frais de gestion

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

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

#### Charges d'exploitation

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

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

#### Charges absorbées

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

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

	30 juin 2016	30 juin 2015
Frais de gestion	106 818	52 855
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	6 206	5 854
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(27 861)	(24 103)

## 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.

### *Distributions nominales*

Les distributions annuelles du Fonds peuvent être versées sous forme de distributions nominales. Une distribution nominale est émise lorsqu'un fonds annonce la distribution de parts supplémentaires, puis effectue une consolidation de parts afin que le nombre de parts en circulation après la consolidation corresponde au nombre de parts détenues avant le versement de la distribution. La distribution nominale n'a aucune incidence sur la valeur liquidative par part.

## Frais de gestion et description des séries

Le Fonds offre, à l'heure actuelle, huit séries de parts, 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 série comptes très grande valeur ne sont pas offerts aux fins d'achat après le 15 juin 2016, sauf au moment du réinvestissement d'une distribution ou d'une substitution des séries comptes très grande valeur d'un autre Fonds).

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

Séries	Frais de gestion (%)	En pourcentage des 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	37	63
Série F comptes ordinaires	1,00	0	100
Série comptes grande valeur	1,75	57	43
Série F comptes grande valeur	0,75	0	100
Série comptes très grande valeur	1,50	50	50

**Aperçu du portefeuille** au 30 juin 2016

Le Fonds investit directement dans le Fonds à gestion fiscale. La liste des 25 principaux titres en portefeuille et leur pondération ainsi que la répartition sectorielle de ce fonds sont présentées ci-après. On peut se procurer le prospectus du Fonds à gestion fiscale et d'autres renseignements le concernant sur le site Web du gestionnaire, à l'adresse [ngam.natixis.com](http://ngam.natixis.com), ou sur celui de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

<b>25 Principaux titres en portefeuille</b>	<b>%*</b>	<b>Répartition sectorielle</b>	<b>%*</b>
Trésorerie et les équivalents de trésorerie <sup>^</sup>	4,0	Soins de santé	16,5
NextEra Energy Inc.	3,6	Produits industriels	15,8
Raytheon Company	3,6	Services financiers	13,3
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV CAAÉ	3,4	Consommation discrétionnaire	12,2
Techtronic Industries Company Limited	3,3	Technologie de l'information	9,5
KDDI Corporation	3,3	Consommation courante	9,5
CLP Holdings Limited	3,3	Services publics	7,0
Square Enix Holdings Co. Ltd	3,3	Services de télécommunications	6,4
Johnson & Johnson	3,3	Énergie	5,8
Credicorp Limited	3,2	Trésorerie et les équivalents de trésorerie <sup>^</sup>	4,0
Svenska Cellulosa AB SCA série B	3,2	<b>Total</b>	<b>100,0</b>
Costco Wholesale Corporation	3,2		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd. CAAÉ	3,2		
Ross Stores Inc.	3,1	<b>Répartition géographique</b>	<b>%*</b>
DENTSPLY SIRONA Inc.	3,1	États-Unis	44,8
Heineken NV	3,1	Japon	9,5
Telenor ASA	3,1	Hong Kong	6,6
Occidental Petroleum Corporation	3,0	Singapour	5,8
Microsoft Corporation	3,0	Trésorerie et les équivalents de trésorerie <sup>^</sup>	4,0
Deere & Company	3,0	Mexique	3,4
United Overseas Bank Ltd.	2,9	Bermudes	3,2
Cineworld Group PLC	2,9	Suède	3,2
Novo Nordisk A/S cat. B	2,9	Taiwan	3,2
Olympus Optical Co. Ltd.	2,9	Pays-Bas	3,1
Amgen Inc.	2,8	Norvège	3,1
		Royaume-Uni	2,9
		Danemark	2,9
		France	2,8
		Australie	1,5
		<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

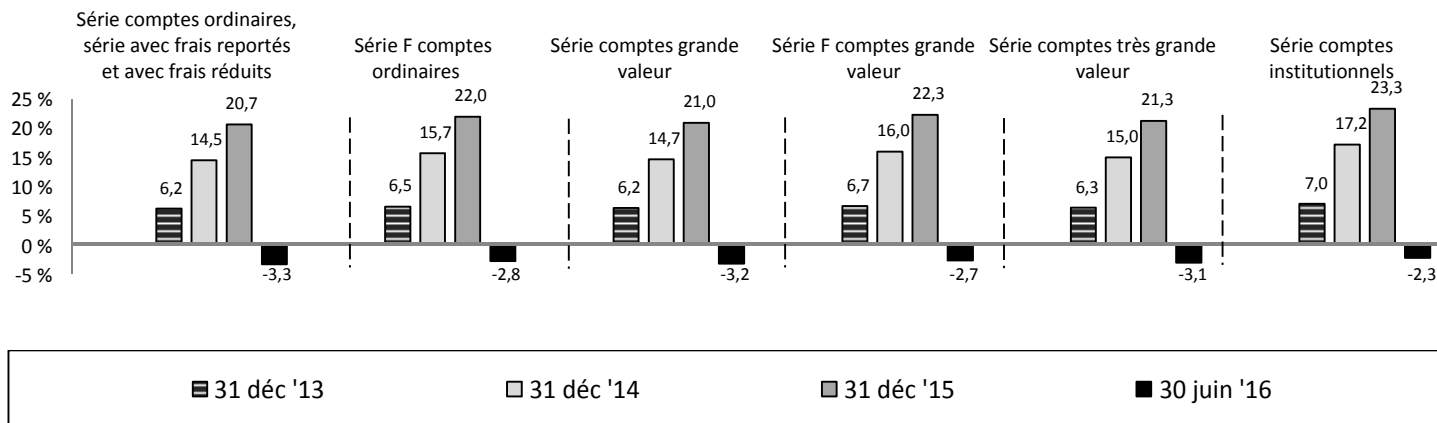
<sup>^</sup>y compris d'autres fonds de roulement.

## Rendement passé

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

### Rendement annuel

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque série de parts du Fonds depuis sa date de création de détail - le 26 août 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.



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

	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
<b>Actif net au début de la période</b>	14,66	12,15	10,62	10,00	15,03	12,32	10,66	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,13	2,96	1,48	0,07	0,13	3,74	2,00	0,07
Total des frais (sauf les distributions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,01)	0,01	0,08	-	(0,01)	0,01	0,11	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(0,49)	(0,72)	(0,03)	0,73	(0,47)	(0,99)	(0,44)	0,64
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,37)</b>	<b>2,25</b>	<b>1,53</b>	<b>0,80</b>	<b>(0,35)</b>	<b>2,76</b>	<b>1,67</b>	<b>0,71</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	(0,18)	(0,16)	(0,03)	-	(0,19)	(0,16)	(0,03)
Des dividendes	-	(2,16)	(0,86)	-	-	(2,21)	(0,87)	-
Des gains en capital	-	(0,01)	(0,05)	-	-	(0,01)	(0,05)	-
Remboursement de capital	-	-	-	(0,02)	-	-	-	(0,02)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>(2,35)</b>	<b>(1,07)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>-</b>	<b>(2,41)</b>	<b>(1,08)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	<b>14,17</b>	<b>14,66</b>	<b>12,15</b>	<b>10,62</b>	<b>14,61</b>	<b>15,03</b>	<b>12,32</b>	<b>10,66</b>

	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
<b>Actif net au début de la période</b>	14,74	12,18	10,63	10,00	15,12	12,37	10,67	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,13	3,61	1,35	0,07	0,13	3,37	1,27	0,07
Total des frais (sauf les distributions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,01)	-	0,07	-	(0,01)	0,01	0,07	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(0,54)	(1,44)	0,20	0,78	(0,44)	(0,78)	0,38	0,81
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,42)</b>	<b>2,17</b>	<b>1,62</b>	<b>0,85</b>	<b>(0,32)</b>	<b>2,60</b>	<b>1,72</b>	<b>0,88</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	(0,18)	(0,16)	(0,03)	-	(0,19)	(0,16)	(0,03)
Des dividendes	-	(2,17)	(0,86)	-	-	(2,22)	(0,87)	-
Des gains en capital	-	(0,01)	(0,05)	-	-	(0,01)	(0,05)	-
Remboursement de capital	-	-	-	(0,02)	-	-	-	(0,02)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>(2,36)</b>	<b>(1,07)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>-</b>	<b>(2,42)</b>	<b>(1,08)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	<b>14,26</b>	<b>14,74</b>	<b>12,18</b>	<b>10,63</b>	<b>14,72</b>	<b>15,12</b>	<b>12,37</b>	<b>10,67</b>

	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
<b>Actif net au début de la période</b>	14,82	12,23	10,63	10,00	15,46	12,54	10,70	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,13	3,27	0,80	0,07	0,14	2,60	0,27	0,07
Total des frais (sauf les distributions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,01)	-	0,04	-	(0,01)	0,01	0,01	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(0,57)	(1,35)	0,87	0,56	(0,48)	0,32	1,71	0,63
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,45)</b>	<b>1,92</b>	<b>1,71</b>	<b>0,63</b>	<b>(0,35)</b>	<b>2,93</b>	<b>1,99</b>	<b>0,70</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	(0,19)	(0,16)	(0,03)	-	(0,19)	(0,17)	(0,03)
Des dividendes	-	(2,18)	(0,86)	-	-	(2,28)	(0,89)	-
Des gains en capital	-	(0,01)	(0,05)	-	-	(0,01)	(0,06)	-
Remboursement de capital	-	-	-	(0,02)	-	-	-	(0,02)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>(2,38)</b>	<b>(1,07)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>-</b>	<b>(2,48)</b>	<b>(1,12)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Actif net à la fin de la période *</b>	<b>14,36</b>	<b>14,82</b>	<b>12,23</b>	<b>10,63</b>	<b>15,11</b>	<b>15,46</b>	<b>12,54</b>	<b>10,70</b>

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

**RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES <sup>1</sup>**

	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 (\$)	6 250 675	5 221 645	1 896 710	469 332	1 281 623	1 111 643	294 564	50 439
Nombre de parts en circulation	441 047	356 109	156 088	44 208	87 728	73 940	23 901	4 734
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,44	2,42	2,51	2,62	1,33	1,30	1,46	1,49
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,90	3,00	4,23	10,49	1,79	1,89	3,18	9,35
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,13	0,15	0,24	0,74	0,13	0,15	0,24	0,74
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	29,57	82,74	150,24	139,46	29,57	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par part (\$)	14,17	14,66	12,15	10,62	14,61	15,03	12,32	10,66

	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 (\$)	2 931 278	2 620 310	458 671	161 087	2 357 868	2 137 747	711 655	324 687
Nombre de parts en circulation	205 568	177 820	37 654	15 160	160 220	141 355	57 544	30 440
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,19	2,15	2,34	2,33	1,07	1,07	1,22	1,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,66	2,73	4,07	10,20	1,53	1,65	2,94	9,10
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,13	0,15	0,24	0,74	0,13	0,15	0,24	0,74
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	29,57	82,74	150,24	139,46	29,57	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par part (\$)	14,26	14,74	12,18	10,63	14,72	15,12	12,37	10,67

	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 (\$)	261 414	265 569	29 215	26 587	1 857	1 900	1 541	26 760
Nombre de parts en circulation	18 198	17 915	2 390	2 500	123	123	123	2 500
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,91	1,91	2,07	2,04	0,20	0,21	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,37	2,50	3,80	9,91	0,67	0,80	1,90	8,04
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,13	0,15	0,24	0,74	0,13	0,15	0,24	0,74
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	29,57	82,74	150,24	139,46	29,57	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par part (\$)	14,36	14,82	12,23	10,63	15,11	15,46	12,54	10,70

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

\* Pour les périodes amorcées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014, les faits saillants financiers sont tirés des états financiers dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Pour la période comparative de 2013, le cas échéant, l'actif net par part à la fin de 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

- <sup>1</sup> Ces données sont tirées des états financiers annuels vérifiés du Fonds en date du 31 décembre des années indiquées et des états financiers intermédiaires au 30 juin 2016. La valeur comptable d'une part avant le 1<sup>er</sup> 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.
- <sup>2</sup> La valeur liquidative et les distributions sont établies en fonction du nombre réel de parts au moment considéré. L'augmentation (diminution) liée aux activités est établie en fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
- <sup>3</sup> Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds, sauf si l'épargnant a demandé qu'elles lui soient versées en espèces.
- \* Il ne s'agit pas d'un rapprochement entre la valeur comptable au début et à la fin de la période, car les données sur l'augmentation (diminution) liée aux activités sont fondées sur le nombre moyen de parts pondéré au cours de la période plutôt que sur le nombre réel de parts au moment donné.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES notes

- <sup>1</sup> Données au 30 juin 2016 et au 31 décembre des années indiquées.
- <sup>2</sup> Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé conformément au Règlement 81-106 et il est établi en fonction du total des frais (exception distributions, faite du courtage, des frais liés aux opérations du portefeuille et des frais sur les contrats à terme, le cas échéant) pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de celle-ci. Lorsqu'une série a été établie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé, depuis la date de création de la série jusqu'à la fin de la période.  
  
Le gestionnaire peut autoriser une réduction des frais de gestion ou des taux des frais d'exploitation, ou les deux, pour certains investisseurs du Fonds qui paient ou engagent des distributions ou autres frais normalement payés par le Fonds ou le gestionnaire. Dans ce cas, le gestionnaire autorise une réduction ou un rabais sur une portion des frais de gestion, le Fonds ou le gestionnaire paie un montant égal à la réduction soit au titre d'une distribution, soit d'un rabais direct. Le RFG ne tient pas compte de ce type de réduction.  
  
Le gestionnaire peut temporairement décider de réduire ou de prendre en charge les frais de gestion ou les frais d'exploitation du Fonds, ou les deux, et peut, en tout temps, mettre fin à cette réduction ou cette prise en charge. Le gestionnaire s'attend à continuer d'absorber ces frais ou ces charges jusqu'à ce que le Fonds soit d'une taille suffisamment grande pour pouvoir raisonnablement absorber tous les frais et toutes les charges.
- <sup>3</sup> Le Fonds investit dans des actions et des titres de créance du Fonds à gestion fiscale et n'engage pas directement de frais liés aux opérations de portefeuille. Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille du Fonds à gestion fiscale sous-jacent et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds à gestion fiscale sous-jacent au cours de la période.
- <sup>4</sup> Le taux de rotation du portefeuille est représenté par sa quote-part de celle du Fonds à gestion fiscale. Le taux de rotation du portefeuille indique le niveau d'activité selon lequel le conseiller en valeurs gère le portefeuille du Fonds à gestion fiscale. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds à gestion fiscale achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Généralement, 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. Il n'existe pas nécessairement de lien entre un volume d'opérations élevé et le rendement d'un fonds.