

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 croissance américaine NexGen (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») est de chercher à assurer la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation américains.

Dans des circonstances normales, le Fonds investit au moins 80 % de ses actifs dans des titres de participation de sociétés à forte et moyenne capitalisation. En règle générale, le Fonds définit les sociétés à forte capitalisation comme celles dont la capitalisation boursière est supérieure à 10 milliards de dollars au moment de l'achat et les sociétés à moyenne capitalisation comme celles dont la capitalisation boursière se situe de 1 à 10 milliards de dollars au moment de l'achat.

En appliquant ses principales stratégies, le sous-conseiller en valeurs, J. P. Morgan Asset Management (Canada) Inc. (« JP Morgan » ou le « sous-conseiller »), investit principalement dans un portefeuille général d'actions ordinaires de sociétés qui participent à l'indice de croissance Russell 1000 et dont le sous-conseiller, Gestion d'actif JPMorgan (Canada) inc., en valeurs juge qu'elles ont des caractéristiques telles que des évaluations attrayantes, une qualité de premier ordre ou une forte dynamique qui devraient donner un écart de rendement relatif. En définissant les titres de premier ordre, le sous-conseiller en valeurs vise des sociétés rentables qui ont un bénéfice durable et une gestion rigoureuse. En définissant les titres qui ont une forte dynamique, le sous-conseiller en valeurs vise des titres dont le cours ou le bénéfice a augmenté et dont le sous-conseiller en valeurs juge qu'ils continueront d'augmenter.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 18 558 579 \$ à 14 307 000 \$ au cours de la période. Cette diminution était un résultat d'une combinaison des rachats net et le 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 -7,8%, comparativement à -4,7% pour l'indice de référence, l'indice de rendement total de croissance Russell 1000 (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.

Les marchés des actions américaines ont connu de modestes gains jusqu'à maintenant en 2016. Cependant, le parcours choisi par les marchés n'a pas été facile. La volatilité était attribuable à divers facteurs, dont la dévaluation du renminbi chinois, la chute des prix du pétrole à moins de 30 \$ le baril, la crainte d'un ralentissement économique mondial et le vote inattendu des citoyens du Royaume-Uni pour leur « sortie » de l'Union européenne. Le rétablissement des prix des produits de base, la stabilité du dollar américain, les signes d'une croissance économique soutenue aux États-Unis et la constatation graduelle que le « Brexit » est une question politique plutôt qu'une crise financière ont aidé les marchés des actions à récupérer la majorité de leurs pertes. Les actions de sociétés à grande capitalisation représentées par l'indice S&P 500 ont généré un rendement de 3,8 %, contre un rendement de 2,2 % pour les actions de sociétés à petite capitalisation, mesurées par l'indice Russell 2000.

Encore une fois, des signaux mixtes des autorités chinoises sur l'orientation du renminbi ont agité les marchés des actions. Après la dévaluation initiale de 1,9 % par rapport au dollar américain en août dernier, le renminbi s'est progressivement déprécié d'encre 1,4 % pendant le reste de 2015. À la première semaine de janvier, la devise a reculé d'encre 1,5 %, suscitant des craintes d'une dévaluation plus prononcée en 2016. Il semble que les décideurs chinois tiennent compte de l'anxiété que pourrait causer une dépréciation rapide du renminbi. En regard du dollar américain, le renminbi est plus faible maintenant qu'au début de l'année. La pression à la baisse a peu perturbé l'humeur des investisseurs, car son rythme est demeuré constant. Depuis le 31 mars, le renminbi a perdu graduellement 2,9 % par rapport au dollar américain.

Compte tenu des préoccupations croissantes à propos d'un ralentissement économique mondial, l'indice S&P 500 a glissé à 1 829,08, le 11 février, soit un recul de 10,5 % depuis le début de l'année. Suivant la même tendance, les prix du brut ont chuté sous les 30 \$ le baril, clôturant à un creux de 26,21 \$ le baril le même jour. Cependant, comme les producteurs américains ont énergiquement retiré de l'exploitation plusieurs stations de forage pétrolier et réduit de façon draconienne leurs projets de dépenses en immobilisations, les prix du pétrole brut se sont solidement rétablis. La production du brut a continué de baisser : pour les quatre semaines prenant fin le 24 juin, la production aux États-Unis s'établissait à 8,69 millions de barils par jour, en baisse de 9,5 % d'une année sur l'autre. Le contrat à court terme a terminé le mois de juin à 48,33 \$ le baril, soit une augmentation de 30,5 % depuis le début de l'année.

Les politiques monétaires ont fait la plupart des manchettes en mars. La Banque centrale européenne (BCE) a annoncé qu'elle réduirait ses trois taux directeurs principaux. La BCE a également accru ses achats d'actifs et mis en place de nouvelles facilités de prêt visant à contrebalancer l'effet de taux d'intérêt négatifs. Cependant, à mesure que les investisseurs digéraient les commentaires de Mario Draghi, président de la BCE, indiquant qu'il était improbable que les taux d'intérêt soient encore abaissés, l'euro a progressé par rapport au dollar américain. Les interventions de la Réserve fédérale (Fed) ont également contribué à affaiblir le dollar américain. Tandis que la Fed annonçait qu'elle maintiendrait le taux des fonds fédéraux dans sa fourchette actuelle de 0,25 % à 0,50 %, le nombre prévu de hausses des taux d'intérêt pour l'année a été réduit de quatre à deux. Le dollar américain, essentiellement mesuré par l'indice du dollar américain (U.S. Dollar Index ou UDXY), a perdu 2,5 % pendant la première moitié de 2016, même après une légère appréciation découlant des incertitudes liées au Brexit.

Les investisseurs ont approché le début de la saison des bénéfices aux États-Unis du premier trimestre avec prudence, compte tenu des résultats décevants des trimestres précédents. La saison des bénéfices a commencé par des bénéfices « meilleurs qu'on ne l'avait craint » dans le secteur des services financiers. Tandis que des provisions pour pertes liées à l'exposition aux produits de base ont été nécessaires, le crédit autre que sur les produits de base était solide. De plus, plusieurs banques ont indiqué qu'une baisse des dépenses et une croissance plus forte des prêts avaient été des facteurs de rentabilité. Les bénéfices insuffisants de Microsoft Corp., d'Alphabet Inc. et d'Apple Inc. ont contribué à accroître la volatilité dans les derniers jours de bourse d'avril. Les préoccupations des investisseurs ont été renforcées par le ralentissement persistant du secteur manufacturier. L'indice PMIMC Markit des acheteurs du secteur manufacturier des États-Unis pour avril s'est établi à 50,8, en baisse par rapport à mars (51,5). Le secteur manufacturier a fait un pas dans la bonne direction, car l'indice PMIMC Flash Markit du secteur manufacturier aux États-Unis se hissait à 51,4 en juin, par comparaison à 50,7 en mai. L'amélioration de l'indice PMIMC était étendue, avec des gains signalés dans les nouvelles commandes, la production et l'emploi.

En juin, l'attention du marché s'est tournée vers le référendum britannique sur l'appartenance à l'Union européenne. À l'approche du vote, les sondages se sont réorientés vers le « maintien » à la suite du meurtre tragique d'une politicienne britannique en faveur de cette option. Les résultats du référendum sur le Brexit ont pris les investisseurs par surprise, les électeurs britanniques ayant voté à 51,9 % pour le retrait de l'UE. Cette issue inattendue a fait dégringoler les marchés des actions mondiaux, les rendements obligataires et la livre sterling. Au cours des deux jours de bourse qui ont suivi, l'indice S&P 500 a subi un recul de 5,3 %, le rendement des billets du Trésor des États-Unis à 10 ans a chuté à 1,44 % et la livre sterling a fléchi de 11,1 %.

Une fois que les investisseurs se sont rendu compte que le départ de l'UE d'un État non membre de la zone euro était moins néfaste que l'abandon de l'euro par un État membre de la zone euro, les marchés des actions mondiaux se sont rétablis. L'indice S&P 500 a remonté de 4,9 % au cours des trois dernières journées de bourse de juin, soit une hausse de 14,7 % par rapport au niveau plancher de février. Malgré cette résilience impressionnante, le marché est resté sur la défensive. Alors que les rendements obligataires continuaient de fléchir et que les investisseurs étaient en quête de valeurs refuges, le secteur des services de télécommunications a été le plus performant jusqu'à maintenant en 2016, avec un rendement de 24,8 %. Le secteur des services financiers a affiché le moins bon rendement, perdant 3,1 % en raison des préoccupations entourant la stagnation des rendements, le report des attentes quant à la hausse des taux d'intérêt et l'exposition au Royaume-Uni et à l'Europe.

Survol du portefeuille

Le Fonds à gestion fiscale de croissance américaine NexGen a généré un rendement de -0,44 % (frais inclus) pour la période cumulée close le 30 juin 2016, comparativement à 1,36 % pour l'indice de référence du portefeuille, l'indice de croissance Russell 1000.

La sélection des titres des secteurs des produits industriels et des soins de santé a nuí au rendement du portefeuille. Delta Airlines et Kroger ont été les principaux titres à freiner le rendement au cours de la période. Au sein du secteur des produits industriels, notre surpondération dans Delta a plombé le rendement. Les actions de Delta ont fait moins bien que l'indice, car les préoccupations devant l'accroissement de la capacité ont suscité l'inquiétude des investisseurs relativement à la rigueur en matière de prix. En outre, la hausse des prix du pétrole impose des pressions aux marges bénéficiaires. De plus, notre position dans Kroger a réduit le rendement. Kroger a généré un moins bon rendement, car les préoccupations des investisseurs à propos de la déflation des aliments et des analyses comparatives moins favorables se sont reflétées dans les bénéfices de l'entreprise au premier trimestre. Ses actions ont chuté encore davantage après la publication des résultats du deuxième trimestre, qui ont révélé que les revenus n'avaient pas répondu aux attentes des analystes.

Par contre, le rendement du portefeuille a été soutenu par la sélection des titres dans les secteurs de la consommation de base et des technologies de l'information. Les titres qui ont le plus contribué au rendement ont été Computer Sciences et NVIDIA. Au sein du secteur des technologies de l'information, notre surpondération dans Computer Sciences a soutenu le rendement. Les actions de l'entreprise ont surclassé l'indice après que la direction a publié des bénéfices du premier trimestre supérieurs aux bénéfices par action estimés par les analystes et annoncé une fusion avec la division des services désinvestie de HP Enterprise, ce qui devrait générer des synergies et des revenus importants sur le plan des coûts. Toujours dans le secteur des technologies de l'information, notre surpondération dans NVIDIA a également stimulé le rendement. Les actions de cette société se sont appréciées après la publication d'excellents bénéfices pour le premier trimestre, les bénéfices et les revenus dépassant les prévisions des analystes en raison de la solidité des marchés finaux du centre de données, de l'automobile et des jeux. L'entreprise semble être sur le point de profiter de l'accumulation d'un apprentissage approfondi d'importantes sociétés technologiques.

Durant la période, compte tenu de notre modèle d'attribution exclusif, l'incidence de la répartition sectorielle et des caractéristiques des titres ont accru le rendement, tandis que le modèle alpha et les facteurs de risque l'ont freiné. Quant aux facteurs, des conditions défavorables aux placements, les cours boursiers et la qualité des titres ont plombé le rendement.

Nous avons conservé une stratégie procyclique pour le portefeuille, dans la mesure où nous nous attendions à une croissance économique modérée aux États-Unis. Nous avons également maintenu notre préjugé défavorable envers la taille. Nous continuons de penser que le cours boursier est le principal moteur de rendement à long terme. Comme toujours, nous nous conformons à notre méthode de placement rigoureuse et impartiale et, dans l'ensemble, la pondération du portefeuille est restée inchangée. Nous continuerons de surveiller les risques à tous les niveaux, prenant uniquement les risques qui, selon nous, s'avéreront payants en fin de compte.

Ajouts pendant la période :

Titre	Justification	Mois
CURTISS-WRIGHT CORP	Amélioration des facteurs de qualité	Juin 2016
BURLINGTON STORES INC	Amélioration des facteurs propices aux placements	Juin 2016
WAL-MART STORES INC	Amélioration des cours boursiers	Juin 2016
ABBVIE INC	Amélioration des cours boursiers	Juin 2016
CA INC	Amélioration des cours boursiers	Juin 2016
GODADDY INC - CATÉGORIE A	Amélioration des facteurs propices aux placements	Juin 2016
SYNOPSIS INC	Amélioration des cours boursiers	Juin 2016
NCR CORPORATION	Amélioration des facteurs propices aux placements	Juin 2016
UNIVERSAL DISPLAY CORP	Amélioration des facteurs propices aux placements	Juin 2016
NUCOR CORP	Amélioration des cours boursiers	Mai 2016
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	Amélioration des cours boursiers	Mai 2016
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	Amélioration des facteurs propices aux placements	Mai 2016
ALTRIA GROUP INC	Amélioration des facteurs propices aux placements	Mai 2016
IDEXX LABORATORIES INC	Amélioration des facteurs propices aux placements	Mai 2016
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Amélioration des facteurs de qualité	Mai 2016
SEADRILL LTD	Amélioration des cours boursiers	Avril 2016
TRANSOCEAN LTD	Amélioration des cours boursiers	Avril 2016
SCHLUMBERGER LTD	Amélioration des cours boursiers	Avril 2016
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	Amélioration des cours boursiers	Avril 2016
QUALCOMM INC	Amélioration des cours boursiers	Avril 2016
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	Amélioration des cours boursiers	Mars 2016
MCDONALD'S CORP	Amélioration des facteurs propices aux placements	Mars 2016
CR BARD INC	Amélioration des facteurs de qualité	Mars 2016
WELLCARE HEALTH PLANS INC	Amélioration des cours boursiers	Mars 2016
MSCI INC	Amélioration des facteurs de qualité	Mars 2016
PUBLIC STORAGE	Amélioration des facteurs propices aux	Mars 2016

Titre	Justification	Mois
	placements	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Amélioration des cours boursiers	Mars 2016
AECOM	Amélioration des cours boursiers	Février 2016
VALMONT INDUSTRIES	Amélioration des facteurs propices aux placements	Février 2016
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	Amélioration des cours boursiers	Février 2016
FORD MOTOR CO	Amélioration des cours boursiers	Février 2016
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC.	Amélioration des facteurs propices aux placements	Février 2016
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	Amélioration des cours boursiers	Février 2016
NU SKIN ENTERPRISES INC - CATÉGORIE A	Amélioration des cours boursiers	Février 2016
ANTHEM INC	Amélioration des cours boursiers	Février 2016
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	Amélioration des facteurs de qualité	Février 2016
MASTERCARD INC - CATÉGORIE A	Amélioration des facteurs propices aux placements	Février 2016
FACEBOOK INC - CATÉGORIE A	Amélioration des facteurs propices aux placements	Février 2016
SYNNEX CORP	Amélioration des cours boursiers	Février 2016
BERRY PLASTICS GROUP INC	Amélioration des cours boursiers	Janvier 2016
EMCOR GROUP INC	Amélioration des facteurs propices aux placements	Janvier 2016
JETBLUE AIRWAYS CORP	Amélioration des facteurs propices aux placements	Janvier 2016
DR HORTON INC	Amélioration des cours boursiers	Janvier 2016
AMAZON.COM INC	Amélioration des facteurs propices aux placements	Janvier 2016
JUNIPER NETWORKS INC	Amélioration des facteurs propices aux placements	Janvier 2016

Retraits pendant la période :

Titre	Justification	Mois
LEIDOS HOLDINGS INC	Détérioration des facteurs de qualité	Juin 2016
ALASKA AIR GROUP INC	Détérioration des facteurs propices aux placements	Juin 2016
SKECHERS USA INC - CATÉGORIE A	Détérioration des facteurs propices aux placements	Juin 2016
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC.	Détérioration des facteurs propices aux placements	Juin 2016
FOOT LOCKER INC	Détérioration des facteurs propices aux placements	Juin 2016
AMSURG CORP	Détérioration des facteurs de qualité	Juin 2016
MORNINGSTAR INC	Détérioration des cours boursiers	Juin 2016
ENTERGY CORP	Détérioration des cours boursiers	Juin 2016
DENBURY RESOURCES INC	Détérioration des facteurs propices aux placements	Mai 2016
SEALED AIR CORP	Détérioration des cours boursiers	Mai 2016
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS - CATÉGORIE A	Détérioration des facteurs propices aux placements	Mai 2016
DARDEN RESTAURANTS INC	Détérioration des facteurs propices aux placements	Mai 2016
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS	Détérioration des facteurs propices aux placements	Mai 2016
H&R BLOCK INC	Détérioration des facteurs propices aux placements	Mai 2016
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Détérioration des facteurs propices aux placements	Mai 2016
MOLINA HEALTHCARE INC	Détérioration des facteurs propices aux placements	Mai 2016
CBRE GROUP INC - A	Détérioration des facteurs propices aux placements	Mai 2016
TOLL BROTHERS INC	Détérioration des facteurs propices aux placements	Avril 2016
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	Détérioration des facteurs de qualité	Avril 2016
GRAHAM HOLDINGS CO - CATÉGORIE B	Détérioration des facteurs propices aux placements	Mars 2016
WAYFAIR INC - CATÉGORIE A	Détérioration des cours boursiers	Mars 2016
ANACOR PHARMACEUTICALS INC	Détérioration des facteurs de qualité	Mars 2016
HEALTH NET INC/OLD	Détérioration des facteurs propices aux	Mars 2016

Titre	Justification	Mois
	placements	
MOODY'S CORP	Détérioration des cours boursiers	Mars 2016
T-MOBILE US INC	Détérioration des facteurs de qualité	Mars 2016
EMCOR GROUP INC	Détérioration des cours boursiers	Février 2016
CURTISS-WRIGHT CORP	Détérioration des cours boursiers	Février 2016
JETBLUE AIRWAYS CORP	Détérioration des facteurs de qualité	Février 2016
SOUTHWEST AIRLINES CO	Détérioration des cours boursiers	Février 2016
CARTER'S INC	Détérioration des cours boursiers	Février 2016
BUNGE LTD	Détérioration des facteurs propices aux placements	Février 2016
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	Détérioration des facteurs propices aux placements	Février 2016
CARDINAL HEALTH INC	Détérioration des facteurs de qualité	Février 2016
ASPEN TECHNOLOGY INC	Détérioration des facteurs propices aux placements	Février 2016
JUNIPER NETWORKS INC	Détérioration des facteurs de qualité	Février 2016
TRANSDIGM GROUP INC	Détérioration des cours boursiers	Janvier 2016
EXPEDIA INC	Détérioration des cours boursiers	Janvier 2016
FORTINET INC	Détérioration des cours boursiers	Janvier 2016
PAYPAL HOLDINGS INC	Détérioration des cours boursiers	Janvier 2016

Événements récents

Dans les mois à venir, beaucoup d'incertitudes persisteront à propos de l'avenir du Royaume-Uni et de l'Union européenne. Les conséquences financières semblent assez gérables, car le Royaume-Uni dispose déjà de sa propre banque centrale et de sa propre devise. Cependant, on s'attend à ce que l'économie britannique affiche une croissance nettement au ralenti, voire plonge en récession. Plus largement, la croissance économique en Europe devrait également fléchir. Tandis que le Royaume-Uni risque de subir les plus importants dommages, il serait irréaliste de penser que le reste du continent européen s'en tire indemne. Cependant, comme les exportations représentent 12,0 % de l'économie des États-Unis, l'effet économiq

Les ramifications de ce vote ne seront pas connues avant quelque temps. Le prochain premier ministre de Grande-Bretagne doit invoquer l'article 50 du Traité de Lisbonne pour entamer officiellement le processus de retrait de l'UE. La Grande-Bretagne a deux années complètes pour négocier son retrait après l'invocation de l'article 50, ce qui crée une autre source d'incertitude. Le précédent politique établi par le résultat du référendum pourrait être également intégré par les marchés dans les semaines et mois à venir. La décision du « retrait » est-elle uniquement un événement britannique ou reflète-t-elle un électorat mondial si affolé que des résultats similaires pourraient se présenter dans d'autres pays?

La prochaine saison de bénéfices pourrait offrir une éclaircie pour les marchés des actions des États-Unis. Nous avons soutenu que les bénéfices des sociétés figurant à l'indice S&P 500 s'accéléraient de nouveau à mesure que les vents contraires d'un dollar américain en hausse et de prix du brut en baisse commenceront à s'atténuer. L'indice du dollar américain moyen pondéré en fonction des échanges (Trade Weighted U.S. Dollar Index) sert de mesure large du dollar américain; il est calculé par la Réserve fédérale et contient 26 devises, dont la devise chinoise, qui y a la plus pondération la plus forte. L'indice du dollar de la Fed affichait une moyenne de 120,49 au deuxième trimestre, soit une baisse de 2,4 % par rapport à la moyenne de 123,43 au premier trimestre. L'évolution des prix du brut du premier trimestre au deuxième trimestre a été encore plus favorable. Le prix à terme du brut a atteint 45,64 \$ le baril en moyenne pour le deuxième trimestre, ce qui représente une augmentation de 35,7 % sur le prix moyen de 33,63 \$ le baril au trimestre précédent. Le redressement des bénéfices des sociétés serait certainement le bienvenu, mais l'incertitude liée au Brexit nous incite à prévoir une volatilité accrue.

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 0,40 \$ à 0,60 \$ chaque année, versée mensuellement. La catégorie crédit d'impôt pour dividendes du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,40 \$ à 0,60 \$ chaque année, versée mensuellement.

Dettes 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 croissance américaine NexGen (le « fonds enregistré »). Ces billets, que le fonds enregistré peut faire racheter sur demande, portent intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel majoré de 1 %. Pendant la période, le Fonds a émis entre 1 920 000 \$ et 1 617 000 \$ en titres de créance interfonds qui, à la fin de la période, représentaient 11,3 % de sa valeur liquidative. L'émission de titres de créances a pour but d'accroître l'efficacité fiscale du Fonds et ne sert pas de levier financier.

Transactions entre parties liées

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

Frais de gestion

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

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

Honoraires conditionnels de gestion fiscale

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

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

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

Charges d'exploitation

Chaque fonds est responsable du paiement de toutes les charges d'exploitation, y compris, mais sans s'y limiter, les impôts, les frais de comptabilité, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais liés aux services du fiduciaire, les honoraires du CEI, les frais de garde, les frais administratifs, les coûts des services aux investisseurs, les frais de courtage, les intérêts et les frais bancaires ainsi que les frais liés aux prospectus et aux autres rapports. En contrepartie des autres services administratifs fournis par le gestionnaire, le gestionnaire peut également facturer des frais administratifs aux fonds. Le gestionnaire attribue au Fonds certains frais généraux qui sont directement liés à l'exploitation du Fonds (exclusion faite du marketing et des ventes). Ces frais généraux 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	113 620	110 622
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	5 465	5 753
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	18 877	15 799
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(75 726)	(65 790)

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	36	64
Série F comptes ordinaires	1,00	0	100
Série comptes grande valeur	1,75	53	47
Série F comptes grande valeur	0,75	0	100
Série comptes très grande valeur	1,50	45	55

* 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	%*
Microsoft Corporation	4,1	Technologie de l'information	29,4
Apple Inc.	4,0	Consommation discrétionnaire	20,8
The Home Depot Inc.	3,2	Soins de santé	16,4
Amgen Inc.	3,0	Consommation courante	10,7
Gilead Sciences Inc.	3,0	Produits industriels	9,2
Visa Inc. cat. A	2,9	Services financiers	4,6
Lowe's Companies Inc.	2,5	Matières	4,0
McDonald's Corporation	2,3	Trésorerie et les équivalents de trésorerie ^A	2,3
Activision Blizzard Inc.	2,3	Services de télécommunications	1,9
Trésorerie et les équivalents de trésorerie ^A	2,3	Énergie	0,7
Reynolds American Inc.	2,2	Total	<u>100,0</u>
Twenty-First Century Fox Inc.	2,1		
eBay Inc.	1,9		
Delta Air Lines Inc.	1,8		
Tyson Foods Inc. cat. A	1,7		
Target Corporation	1,7		
AT&T Inc.	1,6		
Alphabet Inc.	1,5		
American Tower Corporation	1,5		
Wal-Mart Stores Inc.	1,3		
CIGNA Corporation	1,3		
PepsiCo Inc.	1,3		
Express Scripts Holding Company	1,1		
NVIDIA Corporation	1,0		
Amazon.com Inc.	1,0		

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

^Ay compris d'autres fonds de roulement.

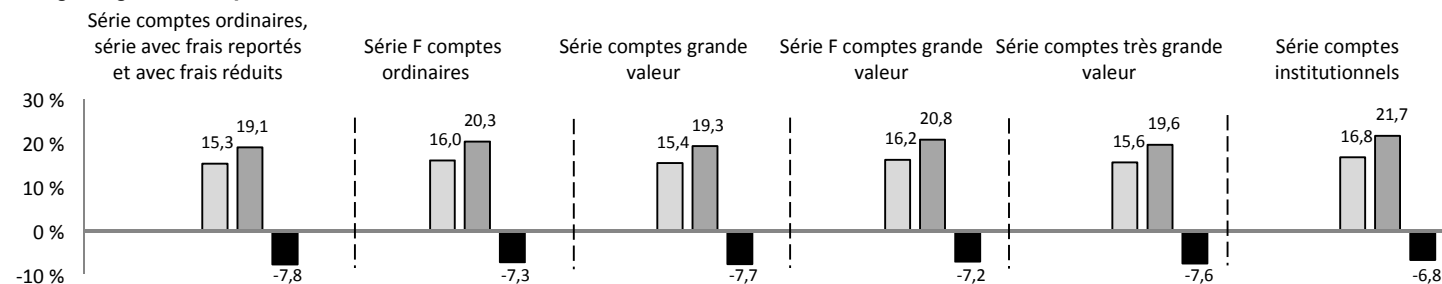
Rendement passé

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.

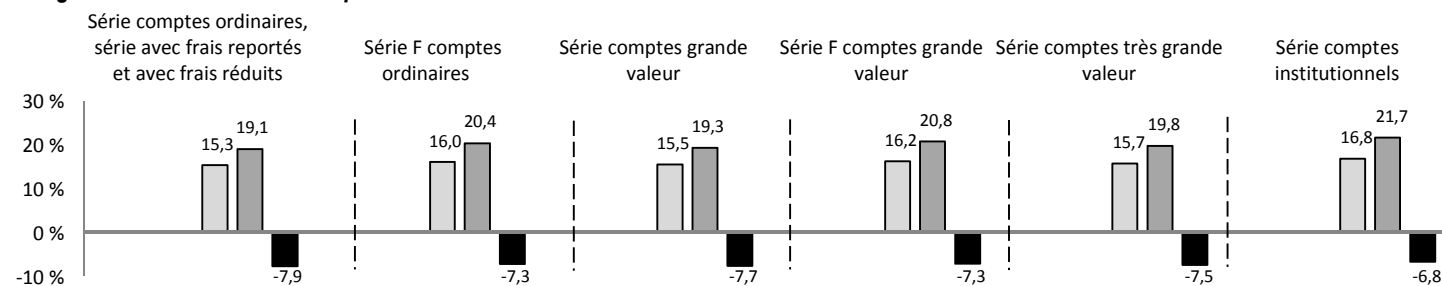
Rendement

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions du Fonds depuis sa date de création de détail - le 9 juin 2014. 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.

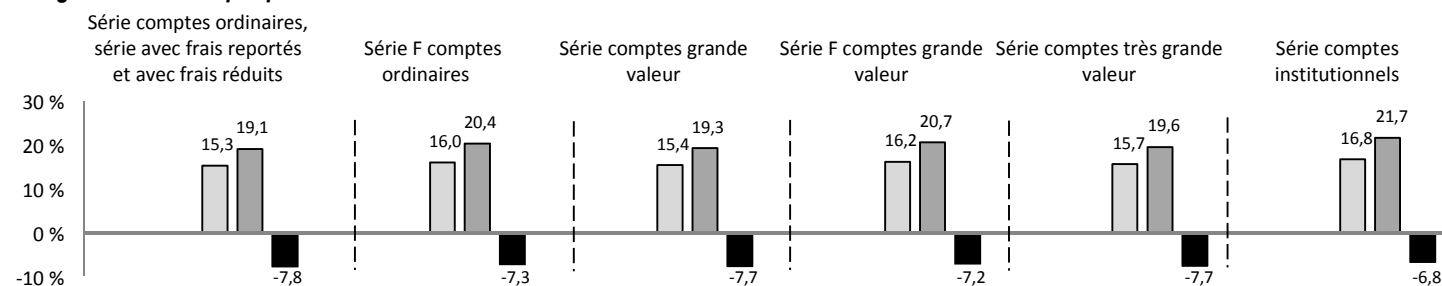
Catégorie gains en capital



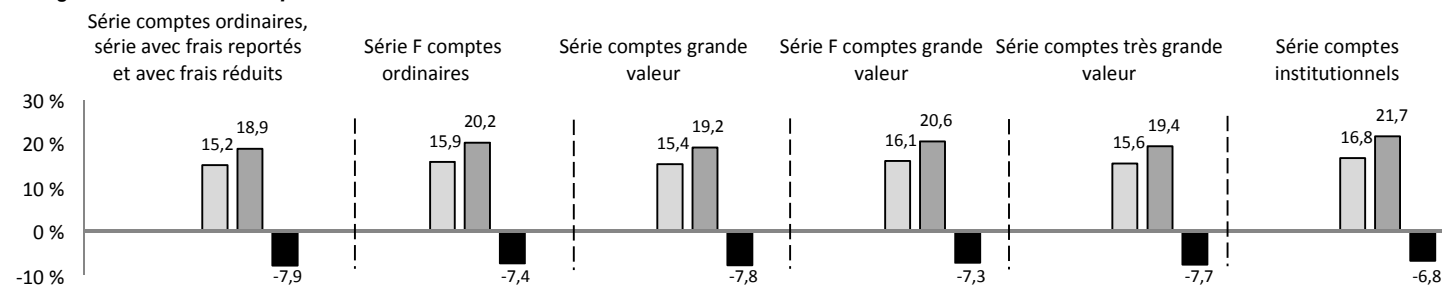
Catégorie remboursement du capital



Catégorie crédit d'impôt pour dividendes



Catégorie croissance composée



□ 31 déc '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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	9,89	9,98	10,00	9,89	9,99	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,07	0,18	0,10	0,06	0,17	0,10
Total des frais (sauf les distributions)	(0,11)	(0,26)	(0,14)	(0,06)	(0,15)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,15	0,78	0,13	0,30	0,80	0,16
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(0,27)	1,29	1,48	(1,34)	1,03	1,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,16)	1,99	1,57	(1,04)	1,85	1,44
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(1,98)	(1,56)	-	(2,11)	(1,63)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(1,98)	(1,56)	-	(2,11)	(1,63)
Actif net à la fin de la période *	9,11	9,89	9,98	9,17	9,89	9,99

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	9,89	9,98	10,00	9,90	9,99	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,06	0,18	0,11	0,06	0,18	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,10)	(0,24)	(0,13)	(0,04)	(0,11)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,24	0,78	0,12	0,24	0,79	0,12
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(0,97)	1,20	1,54	(0,97)	1,20	1,54
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,77)	1,92	1,64	(0,71)	2,06	1,71
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(2,01)	(1,57)	-	(2,15)	(1,64)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(2,01)	(1,57)	-	(2,15)	(1,64)
Actif net à la fin de la période *	9,12	9,89	9,98	9,19	9,90	9,99

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	9,89	9,98	10,00	9,90	9,99	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,06	0,18	0,11	0,06	0,18	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,09)	(0,22)	(0,11)	(0,01)	(0,03)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,25	0,79	0,12	0,24	0,79	0,13
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(0,97)	1,20	1,53	(0,97)	1,21	1,54
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,75)	1,95	1,65	(0,68)	2,15	1,77
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(2,03)	(1,59)	-	(2,24)	(1,70)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(2,03)	(1,59)	-	(2,24)	(1,70)
Actif net à la fin de la période *	9,14	9,89	9,98	9,22	9,90	9,99

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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	12,90	11,28	10,00	13,13	11,35	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,08	0,20	0,10	0,08	0,18	0,08
Total des frais (sauf les distributions)	(0,14)	(0,30)	(0,14)	(0,08)	(0,16)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,31	0,87	0,13	0,34	0,89	0,21
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(1,22)	1,45	1,41	(1,43)	1,39	1,45
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,97)	2,22	1,50	(1,09)	2,30	1,66
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Distributions totales ³	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Actif net à la fin de la période *	11,58	12,90	11,28	11,87	13,13	11,35

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	12,94	11,30	10,00	13,19	11,36	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,08	0,20	0,10	0,08	(0,23)	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,13)	(0,27)	(0,13)	(0,06)	(0,14)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,32	0,88	0,13	0,43	0,98	0,12
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(1,26)	1,34	1,46	(2,00)	0,92	1,52
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,99)	2,15	1,56	(1,55)	1,53	1,69
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Distributions totales ³	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Actif net à la fin de la période *	11,64	12,94	11,30	11,93	13,19	11,36

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	13,02	11,31	10,00	13,36	11,42	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,08	0,35	0,10	0,08	0,20	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,10)	(0,22)	(0,11)	(0,01)	(0,03)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,32	0,82	0,13	0,33	0,90	0,12
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(1,27)	1,20	1,43	(1,30)	1,37	1,53
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,97)	2,15	1,55	(0,90)	2,44	1,75
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Distributions totales ³	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Actif net à la fin de la période *	11,74	13,02	11,31	12,15	13,36	11,42

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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	12,90	11,28	10,00	13,13	11,35	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,08	0,17	0,10	0,08	0,18	0,09
Total des frais (sauf les distributions)	(0,14)	(0,29)	(0,14)	(0,08)	(0,16)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,28	0,88	0,14	0,33	0,92	0,16
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(0,95)	1,41	1,62	(1,27)	1,12	1,58
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,73)	2,17	1,72	(0,94)	2,06	1,75
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Actif net à la fin de la période *	11,60	12,90	11,28	11,87	13,13	11,35

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	12,94	11,29	10,00	13,18	11,37	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,08	(0,20)	0,11	0,08	0,19	0,09
Total des frais (sauf les distributions)	(0,13)	(0,27)	(0,13)	(0,06)	(0,13)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,32	0,90	0,12	0,37	0,90	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(1,27)	2,34	1,52	(1,87)	1,22	1,46
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(1,00)	2,77	1,62	(1,48)	2,18	1,68
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Actif net à la fin de la période *	11,64	12,94	11,29	11,93	13,18	11,37

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	13,00	11,32	10,00	13,36	11,42	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,08	0,20	0,11	0,08	0,20	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,12)	(0,24)	(0,10)	(0,01)	(0,03)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,32	0,88	0,12	0,33	0,90	0,12
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(1,26)	1,34	1,52	(1,30)	1,37	1,53
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,98)	2,18	1,65	(0,90)	2,44	1,75
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,30)	(0,50)	(0,23)	(0,30)	(0,50)	(0,23)
Actif net à la fin de la période *	11,70	13,00	11,32	12,15	13,36	11,42

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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	13,70	11,52	10,00	13,94	11,59	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,08	0,20	0,10	0,08	0,21	0,09
Total des frais (sauf les distributions)	(0,16)	(0,32)	(0,16)	(0,09)	(0,18)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,35	0,90	0,13	0,37	0,91	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(1,45)	1,40	1,42	(1,64)	1,31	1,65
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(1,18)	2,18	1,49	(1,28)	2,25	1,83
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 *	12,62	13,70	11,52	12,91	13,94	11,59

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	13,75	11,54	10,00	14,00	11,61	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,09	0,27	0,10	0,09	0,21	0,10
Total des frais (sauf les distributions)	(0,15)	(0,29)	(0,14)	(0,07)	(0,15)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,32	0,85	0,14	0,35	0,95	0,15
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(1,26)	1,66	1,47	(1,39)	1,14	1,63
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(1,00)	2,49	1,57	(1,02)	2,15	1,81
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 *	12,68	13,75	11,54	12,98	14,00	11,61

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net au début de la période	13,80	11,55	10,00	14,22	11,68	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,08	0,03	0,12	0,07	0,17	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,13)	(0,27)	(0,12)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,34	0,98	0,09	0,30	0,97	0,12
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(1,36)	2,28	1,27	(1,43)	0,65	1,55
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(1,07)	3,02	1,36	(1,07)	1,77	1,77
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 *	12,74	13,80	11,55	13,25	14,22	11,68

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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	248 869	150 084	263 943	96 249	185 809	69 559
Nombre d'actions en circulation	27 310	15 180	26 439	10 499	18 780	6 965
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,38	2,40	2,45	1,32	1,35	1,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	3,25	3,15	4,01	2,18	2,10	2,88
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	9,11	9,89	9,98	9,17	9,89	9,99
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	1 544	1 674	1 402	1 639	1 766	1 462
Nombre d'actions en circulation	169	169	140	178	178	146
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,17	2,19	2,20	0,92	0,98	1,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	3,04	2,95	3,76	1,78	1,73	2,64
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	9,12	9,89	9,98	9,19	9,90	9,99
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	1 534	1 661	1 389	1 592	1 709	1 404
Nombre d'actions en circulation	168	168	139	173	173	141
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,93	1,96	1,93	0,23	0,23	0,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,80	2,71	3,50	1,10	0,98	1,75
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	9,14	9,89	9,98	9,22	9,90	9,99
	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits			Série F comptes ordinaires		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	499 272	501 957	455 468	432 131	655 767	502 607
Nombre d'actions en circulation	43 099	38 923	40 387	36 418	49 945	44 281
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,41	2,41	2,45	1,32	1,31	1,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	3,28	3,16	4,01	2,18	2,06	2,86
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	11,58	12,90	11,28	11,87	13,13	11,35
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	21 938	23 781	19 929	90 941	312 621	1 459
Nombre d'actions en circulation	1 884	1 837	1 764	7 620	23 697	128
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,21	2,20	2,17	1,06	1,06	1,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	3,07	2,95	3,74	1,93	1,81	2,64
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	11,64	12,94	11,30	11,93	13,19	11,36
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	1 559	1 686	87 079	1 658	1 779	1 462
Nombre d'actions en circulation	133	129	7 697	136	133	128
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,69	1,80	1,90	0,22	0,22	0,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,55	2,55	3,46	1,09	0,97	1,75
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	11,74	13,02	11,31	12,15	13,36	11,42

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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	386 888	347 816	189 177	1 015 465	978 343	357 140
Nombre d'actions en circulation	33 364	26 953	16 774	85 569	74 519	31 468
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,36	2,34	2,45	1,28	1,31	1,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	3,23	3,09	4,01	2,14	2,06	2,88
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	11,60	12,90	11,28	11,87	13,13	11,35
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	87 303	97 028	1 417	1 774 341	2 576 910	677 146
Nombre d'actions en circulation	7 503	7 499	126	148 698	195 500	59 574
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,20	2,19	2,20	1,00	1,07	1,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	3,07	2,94	3,76	1,87	1,82	2,58
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	11,64	12,94	11,29	11,93	13,18	11,37
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	1 615	1 748	1 462	1 612	1 730	1 422
Nombre d'actions en circulation	138	134	129	133	129	124
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,99	1,98	1,79	0,23	0,23	0,19
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,86	2,73	3,36	1,09	0,98	1,75
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	11,70	13,00	11,32	12,15	13,36	11,42
	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits			Série F comptes ordinaires		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	3 162 225	3 916 835	3 275 192	745 745	1 337 033	868 128
Nombre d'actions en circulation	250 656	285 950	284 329	57 769	95 908	74 889
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,55	2,55	2,61	1,45	1,42	1,48
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	3,42	3,30	4,18	2,31	2,17	3,05
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	12,62	13,70	11,52	12,91	13,94	11,59
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	874 320	988 826	2 134 569	815 452	719 399	450 539
Nombre d'actions en circulation	68 969	71 911	185 020	62 819	51 392	38 809
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,34	2,32	2,34	1,16	1,16	1,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	3,21	3,07	3,90	2,02	1,91	2,78
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	12,68	13,75	11,54	12,98	14,00	11,61
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	679 996	747 394	357 787	179 108	1 284 778	1 417
Nombre d'actions en circulation	53 372	54 147	30 965	13 519	90 374	121
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,09	2,08	2,07	0,16	0,17	0,19
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,96	2,84	3,63	1,03	0,92	1,75
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,05	0,05	0,09	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	36,30	86,82	41,93	36,30	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	12,74	13,80	11,55	13,25	14,22	11,68

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 »). 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.
 - 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.