

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 d'actions américaines à faible volatilité Gateway (le « Fonds ») est de chercher à fournir une source de revenu et une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille composé de titres de participation de sociétés américaines et tentera de réduire la volatilité en vendant des options d'achat sur indice et en achetant des options de vente sur indice.

En appliquant ses principales stratégies, le gestionnaire de portefeuille, Gateway Investment Advisers, LLC (« Gateway » ou le « gestionnaire de portefeuille »), investit dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires qui reproduit un indice du marché des valeurs mobilières diversifié, tout en vendant également des options d'achat sur indice et en achetant des options de vente sur indice. La combinaison du portefeuille diversifié d'actions, des flux de trésorerie stables provenant de la vente d'options d'achat sur indice et de la protection en cas de baisse des options de vente sur indice vise à fournir au Fonds la majorité des rendements associés aux placements boursiers tout en exposant les investisseurs à un risque moindre que d'autres placements d'actions.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 16 816 500 \$ à 17 800 000 \$ 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 de la catégorie gains en capital du Fonds a dégagé un rendement de -6,7%, comparativement à -2,4% pour l'indice de référence, l'indice de rendement total S&P 500 (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 période du 1er janvier au 30 juin 2016 a été largement dominée par les préoccupations macroéconomiques mondiales qui ont entraîné une volatilité des marchés des actions et des changes. Dans cet intervalle, l'indice S&P 500MD a obtenu un rendement de 3,84 % (en dollars américains) et perdu 2,92 % en dollars canadiens, car cette devise a gagné 7,06 % par rapport au dollar américain. Les fluctuations des marchés des actions et des changes durant la première moitié de l'année étaient plus marquées que ne le laissent entrevoir les rendements pour la période. Du début de l'année au 11 février, l'indice S&P 500MD a reculé de 10,27 % (en dollars américains), pour ensuite remonter de 15,73 % (en dollars américains) jusqu'au 30 juin. Cette remontée a été stoppée par un plongeon de -5,34 % (en dollars américains) en deux jours après le référendum du 23 juin au Royaume-Uni sur le retrait de l'Union européenne, mais ce hiatus a été suivi d'une récupération presque complète pendant les trois derniers jours du deuxième semestre. Le renforcement du dollar canadien a suivi un parcours volatil similaire, fléchissant d'abord de 5,09 % devant le dollar américain jusqu'au 19 janvier et remontant ensuite de 16,36 % jusqu'au 2 mai pour ensuite redescendre de 3,06 % jusqu'au 30 juin. Les facteurs contribuant à la faiblesse du marché des actions et du dollar canadien en début d'année comprennent des préoccupations macroéconomiques comme la chute des prix du pétrole, le ralentissement de la croissance économique en Chine et la politique monétaire de la Réserve fédérale (la Fed) des États-Unis. La remontée du marché des actions et la force du dollar canadien s'expliquent notamment par le raffermissement des prix du pétrole et par une série d'interventions sur le plan des politiques monétaires, dont les suivantes : l'annonce par la Banque du Japon d'une politique de taux d'intérêt négatifs à court terme, de nouvelles mesures de relance monétaire par la Banque centrale européenne et des indications de la Fed que de multiples hausses des taux cette année étaient moins probables.

La volatilité implicite, mesurée par l'indice de volatilité de la Bourse des options de Chicago (*Chicago Board Options Exchange*MD), s'est établie à 18,02, en moyenne, entre le 1er janvier et le 30 juin 2016. Cette mesure avait commencé la période à 20,70, soit moins que son sommet de 28,14 pour la période. Elle a clos la période à 15,63.

Le Fonds d'actions américaines à faible volatilité Gateway (le Fonds) cherche à générer un rendement au moyen d'un portefeuille d'actions conçu pour reproduire le rendement de l'indice S&P 500MD tout en vendant des options d'achat sur indice à parité, qui remplacent une prime qui serait moins variable en cas d'appréciation des cours boursiers. Le Fonds utilise une partie des flux de trésorerie provenant de cette vente d'options d'achat pour acheter des options de vente sur indice hors du cours de manière à réduire l'incidence de toute dégringolade soudaine du cours des titres du portefeuille. Une option sur indice boursier est considérée comme étant au cours lorsque le cours de l'indice sous-jacent correspond au prix d'exercice de l'option. De plus, une option de vente sur indice est décrite comme étant hors du cours lorsque le cours de l'indice sous-jacent est supérieur au prix d'exercice de l'option de vente. L'acquisition d'une prime à la vente d'options d'achat sur indice, de même que les variations de prix d'exercice des options de vente, qui servent de protection, sont des facteurs qui influent grandement sur le rendement absolu et le rendement du Fonds par rapport à l'indice S&P 500MD. Vendre des options d'achat sur indice réduit la volatilité du Fonds et fournit des flux de trésorerie réguliers, lesquels constituent une source importante de rendement pour le Fonds. Cependant, la vente de ces options restreint la capacité du Fonds de profiter des

hausse de la valeur de son portefeuille d'actions. En période de marché haussier, il est probable qu'une prime d'option d'achat soit acquise, ce qui, le cas échéant, fera augmenter le rendement du Fonds, alors qu'en de telles périodes, le prix d'exercice des options de vente, qui servent de protection, déclinera et réduira le rendement produit par le fait d'avoir acquis une prime d'option d'achat, ce qui pourrait entraîner un rendement inférieur à celui de l'indice. En période de marché baissier, il est probable que le rendement du Fonds diminuera moins que celui de l'indice S&P 500MD, puisqu'une prime d'option d'achat sera acquise et que le prix d'exercice des options de vente, qui servent de protection, aura grimpé, contrebalançant au moins une partie de la perte subie par le portefeuille du Fonds censé reproduire le rendement de l'indice. Les actions et options acquises par le Fonds sont évaluées en dollars américains. La couverture de change ne fait pas partie de la stratégie; par conséquent, l'appréciation du dollar canadien par rapport à son vis-à-vis américain réduit le rendement pour les investisseurs canadiens, tandis qu'un renforcement du dollar américain accroît le rendement.

Le plus faible taux de rendement du Fonds comparativement à celui de l'indice S&P 500MD du 1er janvier au 30 juin 2016 est surtout attribuable au renforcement du dollar canadien pendant la période. Le Fonds a assuré la protection du capital en cas de baisse pendant les périodes de recul marqué de l'indice S&P 500MD, mais l'appréciation du dollar canadien l'a empêché de participer à la remontée du marché des actions américain de la mi-février à la fin de juin. Du début de l'année jusqu'au 11 février, le Fonds a perdu 5,07 %, surclassant l'indice S&P 500MD (en dollars canadiens) de 4,64 points de pourcentage et, pendant les deux jours qui ont suivi le référendum britannique, le Fonds a fléchi de 0,06 %, surclassant l'indice de 2,70 points de pourcentage. Cependant, du 11 février au 30 juin, le Fonds a perdu 1,70 % en raison du risque de change, tandis que l'indice S&P 500MD progressait de 15,73 % en dollars américains et de 7,51 % en dollars canadiens.

Événements récents

Les marchés des changes mondiaux connaissent une volatilité inhabituelle depuis quelques années, perturbés par les politiques, crises et rétablissements des banques centrales. Les investisseurs canadiens qui détiennent des actifs libellés en dollars américains ont subi les effets de la volatilité du change de façon particulièrement intense en raison de la sensibilité de l'économie du Canada aux prix des produits de base et de ses solides liens avec les États-Unis.

Dans un contexte où les actifs risqués – dont les actions, les produits de base et les devises sensibles à la croissance économique mondiale comme le dollar canadien – ont tendance à monter et descendre ensemble, des placements dans des actifs libellés en dollars américains peuvent être avantageux pour les investisseurs canadiens à long terme cherchant à atténuer le risque baissier de leurs placements en actions canadiennes. Malgré le vent contraire pour le rendement total créé par la vigueur du dollar canadien depuis que le marché des actions des États-Unis a entamé sa remontée à la mi-février 2016, les dernières années laissent supposer qu'il pourrait y avoir des avantages à continuer d'investir dans des actions américaines jusqu'au prochain ralentissement boursier.

Pendant sept des dix dernières années où le marché des actions des États-Unis, représenté par l'indice S&P 500MD en dollars canadiens, a connu une baisse, la perte du sommet au creux pour l'indice composé S&P/TSX a été supérieure à celle de l'indice S&P 500MD (en dollars canadiens). Les stratégies de placement fondées sur les actions américaines conçues pour procurer une protection fiable en cas de baisse relativement au marché américain peuvent être particulièrement avantageuses pour les investisseurs canadiens cherchant à atteindre leurs objectifs à long terme – indépendamment du risque de change.

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 comprennent 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
Frais de gestion	19 328
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	12 474
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(48 939)

Frais de gestion et description des séries

Le Fonds offre, à l'heure actuelle, quatre séries de parts, à savoir la série A, série F, série H et la série I.

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 I 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 (%)
Série A	1,75	47	53
Série F	0,75	0	100
Série H	1,60	42	58

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 - positions acheteur	%*	Répartition sectorielle	%*
SPDR S&P 500 ETF Trust	11,4	Technologie de l'information	15,8
Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	10,6	Services financiers	12,6
Apple Inc.	2,3	Soins de santé	11,7
Alphabet Inc.	1,8	Fonds indiciel	11,4
Microsoft Corporation	1,8	Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	10,6
Exxon Mobil Corporation	1,7	Consommation discrétionnaire	9,9
Johnson & Johnson	1,5	Consommation courante	8,4
General Electric Company	1,3	Produits industriels	8,1
Amazon.com Inc.	1,2	Énergie	5,9
Berkshire Hathaway Inc. cat. B	1,2	Services publics	2,8
AT&T Inc.	1,2	Services de télécommunications	2,3
Facebook Inc. cat. A	1,1	Matières	2,3
JPMorgan Chase & Co.	1,0	Options achetées	0,3
Verizon Communications Inc.	1,0	Options vendues	(2,1)
The Procter & Gamble Company	1,0	Total	100,0
Wells Fargo & Company	1,0		
Pfizer Inc.	0,9		
Chevron Corporation	0,9		
The Coca-Cola Company	0,8		
The Home Depot Inc.	0,7		
Merck & Co. Inc.	0,7		
Comcast Corporation cat. A	0,7		
Philip Morris International Inc.	0,7		
Intel Corporation	0,7		
PepsiCo Inc.	0,7		

Principaux titres en portefeuille - positions vendeur	%*
Principaux titres en portefeuille - positions vendeur	%*
Indice S&P 500, 16 août, 2050, achat	(0,4)
Indice S&P 500, 16 juill., 2025, achat	(0,3)
Indice S&P 500, 16 juill., 2040, achat	(0,3)
Indice S&P 500, 16 juill., 2050, achat	(0,3)
Indice S&P 500, 16 juill., 2060, achat	(0,2)
Indice S&P 500, 16 juill., 2075, achat	(0,2)
Indice S&P 500, 16 août, 2100, achat	(0,2)
Indice S&P 500, 16 juill., 2075, achat	(0,1)
Indice S&P 500, 16 juill., 2085, achat	(0,1)

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

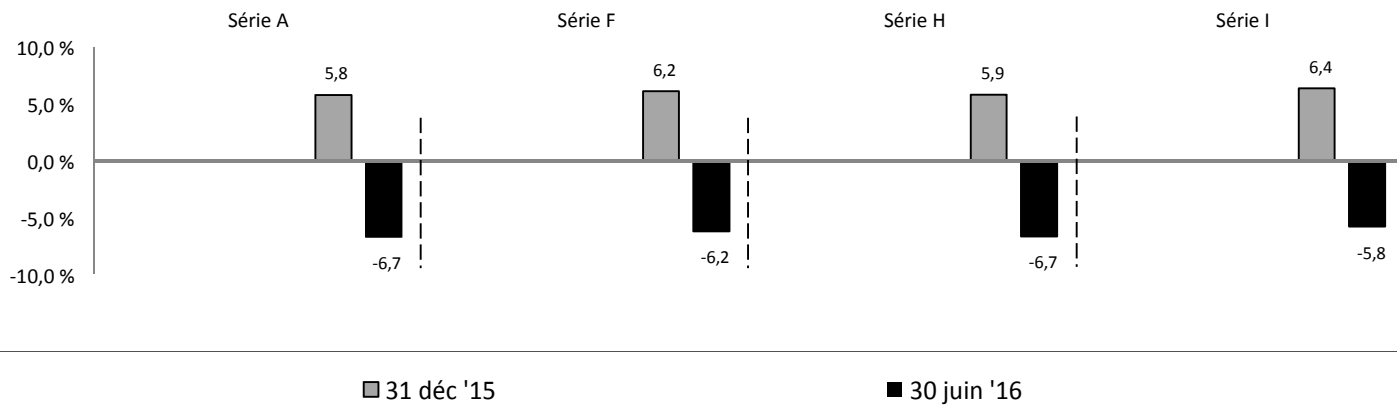
[^]y compris d'autres fonds de roulement.

Rendement passé

Le rendement passé montre le rendement historique des différentes 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. Elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, des frais de rachat, des distributions ou des frais accessoires qui peuvent réduire le rendement.

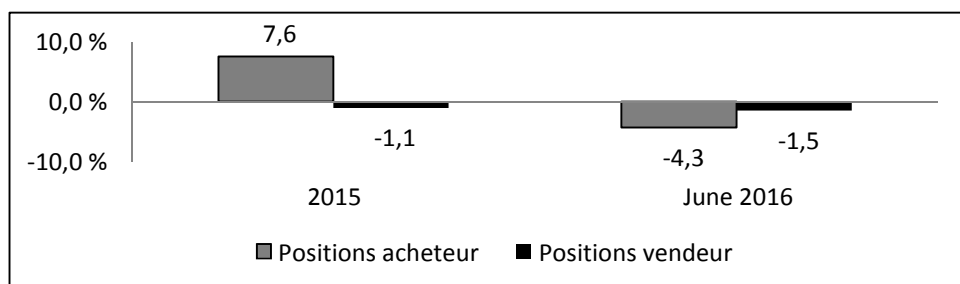
Rendement annuel

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque série de parts du Fonds depuis sa date de création de détail - le 17 septembre 2015. 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.



Rendement entre les positions acheteur et vendeur

Le tableau suivant illustre la contribution au rendement du Fonds entre les positions acheteur et les positions à découvert du Fonds depuis sa date de création de détail, le 17 septembre 2015.



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) ¹

	Série A		Série F	
	30 juin 16	31 déc. 15	30 juin 16	31 déc. 15
Actif net au début de la période	10,41	10,00	10,44	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,08	0,08	0,09	0,07
Total des frais (sauf les distributions)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,12)	(0,31)	(0,08)	(0,30)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(0,49)	1,00	(0,75)	1,02
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,53)	0,77	(0,74)	0,79
Distributions:				
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	(0,13)	-	(0,13)	-
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,13)	(0,17)	(0,13)	(0,17)
Distributions totales	(0,26)	(0,17)	(0,26)	(0,17)
Actif net à la fin de la période *	9,47	10,41	9,55	10,44

	Série H		Série I	
	30 juin 16	31 déc. 15	30 juin 16	31 déc. 15
Actif net au début de la période	10,41	10,00	10,47	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,08	0,07	0,09	0,07
Total des frais (sauf les distributions)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,26)	(0,25)	(0,12)	(0,24)
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(0,38)	0,83	(0,57)	0,81
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,56)	0,65	(0,60)	0,64
Distributions:				
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	(0,13)	-	(0,13)	-
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,13)	(0,17)	(0,13)	(0,17)
Distributions totales	(0,26)	(0,17)	(0,26)	(0,17)
Actif net à la fin de la période *	9,47	10,41	9,61	10,47

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹

	Série A		Série F	
	30 juin 16	31 déc. 15	30 juin 16	31 déc. 15
Actif net (\$)	2 816 202	1 089 689	1 670 822	1 681 968
Nombre de parts en circulation	297 515	104 671	175 031	161 047
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,13	2,12	1,06	1,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,74	2,82	1,67	1,73
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,06	0,15	0,06	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	0,32	-	0,32	-
Valeur liquidative par part (\$)	9,47	10,41	9,55	10,44

	Série H		Série I	
	30 juin 16	31 déc. 15	30 juin 16	31 déc. 15
Actif net (\$)	157 705	80 687	13 155 268	13 964 156
Nombre de parts en circulation	16 650	7 748	1 368 604	1 333 892
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,03	1,98	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,63	2,68	0,78	0,87
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,06	0,15	0,06	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	0,32	-	0,32	-
Valeur liquidative par part (\$)	9,47	10,41	9,61	10,47

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 PART 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 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.
- * 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

- 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 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.
- ⁴ 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.