

Le présent rapport annuel 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. (auparavant « Société en Commandite NexGen Financière » ou le « gestionnaire »), 36 Toronto Street, Suite 1070, Toronto, (Ontario) M5C 2C5, ou en consultant sur notre site Web, à l'adresse www.nexgenfinancial.ca, ou sur celui de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous selon l'une ou l'autre de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de divulgation des votes par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille du Fonds.

NOTE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES.

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

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

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds à gestion fiscale d'obligations canadien NexGen (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») cherche à obtenir un flux de revenu stable tout en préservant le capital, principalement au moyen de placements dans des titres à revenu fixe canadiens. J. Zechner Associates Inc. (« Zechner » ou le « sous-conseiller en valeurs »), utilise, pour l'administration du Fonds, des stratégies de placement qui permettent d'analyser la direction probable des taux d'intérêt, la valeur relative entre diverses durées jusqu'à l'échéance, les émissions individuelles et divers secteurs du marché obligataire.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 255 187 000 \$ à 216 570 000 \$ au cours de l'année. Cette diminution était un résultat d'une combinaison des rachats nets compensée par le rendement positif des placements.

Pour l'année terminée le 31 décembre 2015, la série comptes ordinaires de la catégorie gains en capital du Fonds a dégagé un rendement de 1,1%, comparativement à 3,5% pour l'indice de référence, l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada (l'« indice »). Contrairement à celui de l'indice, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais. Veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » pour connaître le rendement des autres séries et catégories du Fonds.

Le marché obligataire canadien a fait un bond à des cours record et aux plus faibles rendements de tous les temps en janvier, notamment en raison de la mise en œuvre de mesures d'assouplissement quantitatif par la Banque centrale européenne, ainsi qu'en raison d'une croissance économique plus faible que prévu aux États-Unis. Cependant, les rendements obligataires canadiens ont également chuté en réaction à une réduction inattendue des taux d'intérêt par la Banque du Canada. Pendant le reste de l'année, les rendements ont fluctué considérablement, mais ont clos l'année à des niveaux quelque peu plus élevés qu'en janvier. L'indice obligataire universel FTSE TMX Canada a connu un rendement de 3,52 % en 2015.

La croissance économique canadienne a été décevante pendant une grande partie de l'année. La faiblesse du secteur de l'énergie et de la balance commerciale du pays résultant du fléchissement des prix du pétrole a annulé la croissance dans d'autres secteurs de l'économie. Par conséquent, la Banque du Canada a abaissé ses taux administrés pour une seconde fois en juillet. L'effet sur le marché obligataire a été beaucoup plus tempéré qu'en janvier, car la seconde intervention était attendue par les investisseurs.

Pendant une grande partie de l'année, les marchés obligataires nord-américains se sont concentrés sur la possibilité que la banque centrale des États-Unis, la Réserve fédérale, puisse commencer à relever les taux d'intérêt. La Fed a finalement haussé les taux d'intérêt de 0,25 % en décembre. Après plus de sept ans de reprise économique, la banque centrale se sentait suffisamment confiante à l'égard de la croissance américaine pour délaisser sa politique de taux d'intérêt zéro. Le besoin de politiques monétaires extraordinaires n'existait plus et la Fed a commencé à pencher pour des taux plus « normaux ». Les représentants de la Fed ont souligné que le processus d'ajustement serait graduel, ce qui a porté de nombreux observateurs à prévoir quatre autres hausses en 2016. La réaction du marché à la hausse des taux, tant pour les obligations que pour les actions, a été plutôt modérée, car la Fed avait bien géré les attentes.

En Europe, la Banque centrale européenne (BCE) a entamé son programme d'assouplissement quantitatif attendu depuis longtemps pour stimuler la croissance économique et réduire le risque de déflation en achetant des obligations gouvernementales, réduisant ainsi les rendements. La taille des achats totaux mensuels, de 60 milliards d'euros, était un peu plus grande que ce à quoi le marché s'attendait, ce qui a causé une autre baisse des rendements des obligations européennes, déjà bas. Les rendements extrêmement bas de certaines obligations européennes ont poussé les investisseurs à chercher d'autres options offrant un meilleur rendement, y compris les obligations canadiennes. Les achats étrangers d'obligations canadiennes ont continué d'augmenter et cette demande est venue appuyer le prix des obligations canadiennes.

Entre autres événements dans le monde, la Grèce a évité le défaut de paiement et la renégociation de sa dette a arrêté de faire les manchettes, ce qui a éliminé une source de volatilité sur le marché obligataire. L'Iran a conclu les négociations pour limiter son programme nucléaire en échange d'un retrait des sanctions économiques, ce qui a mis de la pression sur les prix du pétrole, car la production iranienne redevenait importante sur un marché pétrolier déjà saturé. La croissance mondiale a suscité de plus en plus de préoccupations au cours de l'année, principalement parce que les investisseurs s'inquiétaient du ralentissement de l'économie chinoise avec ses conséquences négatives pour d'autres marchés émergents. La liquidation continue des actions chinoises a constitué un important catalyseur des inquiétudes relatives à la croissance en Chine. Le mois d'août, notamment, a connu plusieurs jours de

recul très prononcé des indices composés du marché, ce qui a incité le gouvernement à intervenir par des restrictions à l'exécution de transactions, à réduire les taux d'intérêt et à éliminer les limitations d'achat d'actions par les fonds de retraite. À l'échelle mondiale, les investisseurs ont interprété la chute des cours des actions chinoises comme un signe de détérioration des conditions dans la deuxième économie en importance du monde. Cela a entraîné une débâcle des prix des produits de base, les cours du cuivre, du nickel et du pétrole connaissant alors un recul marqué. Les marchés d'actions mondiaux ont également fléchi en réaction aux perspectives moins brillantes de la croissance chinoise implicites dans la chute des actions chinoises. Règle générale, les investisseurs obligataires n'ont pas tenu compte de l'agitation sur les marchés des actions et des produits de base, mais l'inquiétude au sujet de la croissance en Chine a cependant suscité une attitude d'évitement du risque qui a entraîné l'élargissement des écarts de crédit durant l'année.

Les écarts de rendement sur les obligations de sociétés ont ainsi augmenté en 2015, en partie en raison de l'aversion des investisseurs pour le risque, ainsi qu'en raison de solides nouvelles émissions. De plus, la diminution de la cote d'Enbridge a élargi de façon importante les écarts pour les émissions notées BBB. D'autres émetteurs notés BBB ont aussi subi un élargissement des écarts à la suite de la mesure prise par Enbridge, puisque certains investisseurs ne souhaitaient pas que leur exposition globale aux titres notés BBB augmente et qu'ils ont choisi de vendre d'autres titres au lieu des obligations d'Enbridge. Le rendement des obligations des sociétés a été dépassé par celui des obligations gouvernementales, l'effet de l'élargissement des différentiels de rendement (cours relatifs plus faibles) ayant plus que contrebalancé les rendements plus élevés des émissions des sociétés.

La durée du portefeuille du Fonds était plus courte que l'indice de référence au début de 2015, ce qui a fait en sorte que le Fonds a affiché un rendement légèrement inférieur à celui de l'indice lorsque la diminution inattendue du taux d'intérêt par la Banque du Canada a causé une hausse soudaine du prix des obligations. Le rendement du Fonds a également subi l'effet négatif de la pondération des obligations des sociétés supérieure à celle de l'indice de référence. Tard dans l'année, une partie des titres des sociétés détenus par le Fonds a affiché un élargissement de l'écart supérieur à la moyenne, ce qui a également influé sur les résultats. Le sous-conseiller reste à l'aise avec la solvabilité des titres et prévoit que les écarts respectifs se rétréciront encore une fois lorsque l'aversion du marché pour le risque se calmera.

Événements récents

Dans les prochains mois, nous sommes d'avis que les banques centrales resteront une source de grande volatilité sur le marché obligataire. La Banque du Canada a déjà témoigné de sa volonté de réduire les taux d'intérêt dans une tentative plutôt futile de compenser l'effet de la chute des prix du pétrole. Ainsi, la Banque n'a pas tenu compte des risques à long terme de gonfler encore ce qui peut être une bulle immobilière et d'inciter des ménages surendettés à s'endetter davantage. Les réductions des taux d'intérêt en janvier et en juillet ont contribué à une baisse substantielle du taux de change canadien en 2015, mais la reprise tant espérée des exportations reste à se concrétiser. Étant donné l'absence de croissance de l'économie canadienne, le sous-conseiller estime qu'il y a un risque que la Banque choisisse de réduire encore les taux d'intérêt dans les prochains mois. Pour en atténuer l'effet potentiel, le sous-conseiller a augmenté l'exposition en obligations à court terme et réduit les équivalents de trésorerie. Le sous-conseiller a également maintenu des durations voisines de celles de l'indice de référence, compte tenu de la volatilité.

Le sous-conseiller est d'avis que la Fed fera suivre sa hausse des taux d'intérêt de décembre par d'autres hausses en 2016. Cependant, si le PIB américain demeure égal ou inférieur à 2 % ou si la croissance mondiale faiblit, la Fed devra probablement intervenir seulement deux ou trois fois, plutôt que les prévisions consensuelles de quatre hausses pour l'année. À mesure que le marché anticipe de plus en plus les hausses des taux par la Fed, nous estimons que cela pourrait imposer une pression à la hausse sur les rendements obligataires américains, ce qui entraînerait à son tour des rendements plus élevés pour les obligations canadiennes à long terme. Le sous-conseiller constate que, dans une perspective historique, les rendements des obligations canadiennes sont très peu attrayants comparativement à ceux des obligations américaines. Depuis 65 ans, les rendements des bons du Trésor des États-Unis ont généralement été inférieurs à ceux des obligations du Canada, mais présentent actuellement une remontée record.

Un des facteurs qui placent les rendements obligataires canadiens aussi loin sous les rendements obligataires américains semble être l'achat d'obligations canadiennes par des investisseurs étrangers. Tandis que l'intérêt des investisseurs américains à l'égard des obligations canadiennes a été relativement stable au cours des deux dernières années, celui des acheteurs étrangers non américains a augmenté de façon marquée. Avec l'anticipation et la mise en œuvre de programmes massifs d'assouplissement quantitatif par les banques centrales européenne et japonaise, les rendements de nombreux marchés obligataires mondiaux ont dégringolé avec l'offre d'obligations disponibles. Dans certains cas, les rendements des obligations gouvernementales se sont même avérés négatifs. En comparaison, les rendements canadiens semblaient attrayants, ce qui incitait à les acheter. Jusqu'à ce que la BCE réduise graduellement ses mesures d'assouplissement quantitatif et permette aux rendements obligataires européens de retrouver des niveaux plus normaux, les achats étrangers pourraient demeurer élevés et maintenir les rendements obligataires canadiens inférieurs à ce qu'ils seraient autrement.

Les écarts de rendement des obligations de sociétés se sont grandement creusés en 2015. Dans certains cas, comme pour les émetteurs du secteur pétrolier et gazier ou pour les sociétés mettant en œuvre des changements à leur structure de capital nuisibles à leur cote de crédit, l'élargissement des différentiels de rendement semblait justifié. Cependant, dans l'ensemble, l'élargissement semblait prendre en compte une grave récession, dont la concrétisation est douteuse, de l'avis du sous-conseiller. Le sous-conseiller estime donc que le secteur des obligations de sociétés est très attrayant et envisage d'en accroître la pondération une fois que les écarts de rendement se seront stabilisés.

Le sous-conseiller continue également de s'inquiéter de l'inflation. Tandis que les prix de l'énergie ont déprimé l'IPC à court terme, le plongeon du dollar canadien devrait plus que contrebalancer la baisse des prix du pétrole. La hausse des coûts des importations, aliments compris, entraînera probablement une hausse de l'inflation au Canada et, par conséquent, le sous-conseiller maintient les obligations à rendement réel détenues par le Fonds.

Distributions

À compter du 1^{er} juillet 2015, la catégorie remboursement de capital du Fonds a abaissé son taux de distribution de 0,75 \$ à 0,48 \$ chaque année, versée mensuellement.

Transactions entre parties liées

NGAM Canada S.E.C. (auparavant « Société en Commandite NexGen Financière » ou 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 :

	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Frais de gestion	2 695 932	3 246 171
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	245 966	284 404
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	112 552	297 845
Charges absorbés par le gestionnaire	(5 175)	(7 760)

AUTRES RENSEIGNEMENTS

Changement de contrôle du gestionnaire

En décembre 2014, Natixis Global Asset Management, L.P. a acquis la totalité des actions ordinaires en circulation de Société de Gestion mondiale d'actifs Natixis Canada (auparavant NexGen Financial Corporation), société mère du gestionnaire, ce qui a entraîné un 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 NexGen 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 six catégories fiscales, soit la catégorie gains en capital, la catégorie remboursement du capital, la catégorie crédit d'impôt pour dividendes, la catégorie croissance composée, la catégorie remboursement du capital 40 et la catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 (depuis le 8 mars 2010). Chacune de ces catégories 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 (depuis le 8 mars 2010).

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	1,35	29	71
Série F comptes ordinaires	0,85	0	100
Série comptes grande valeur	1,00	45	55
Série F comptes grande valeur	0,60	0	100
Série comptes très grande valeur	0,95	34	66

* Applicable à toutes les catégories d'actions.

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2015

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 www.nexgenfinancial.ca, ou sur celui de SEDAR, à www.sedar.com.

25 Principaux titres en portefeuille	%**	Répartition sectorielle	%**
Province de l'Ontario 1,90 % 8 sept. 2017	7,9	Obligations de sociétés	43,3
Fiducie du Canada pour l'habitation No.1 2,90 % 15 juin 2024	7,5	Obligations du gouvernement provinciales	29,7
Gouvernement du Canada 5,75 % 1 ^{er} juin 2029	5,2	Obligations du gouvernement fédérales	20,0
Province de la Colombie-Britannique 5,70 % 18 juin 2029	5,0	Trésorerie et les équivalents de trésorerie^	4,7
Province de l'Ontario 7,60 % 2 juin 2027	4,8	Titres adossés à des créances hypothécaires	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4	Obligations du gouvernement municipales	1,0
Gouvernement du Canada 4,25 % 1 ^{er} déc. 2026	4,3	Total	100,0
Province de l'Ontario 2,60 % 2 juin 2025	3,1		
Province de Québec 2,75 % 1 ^{er} sept. 2025	3,1		
Province de Québec 5,00 % 1 ^{er} r déc. 2038	2,7		
Gouvernement du Canada 3,50 % 1 ^{er} déc. 2045	1,8		
Transpower New Zealand Limitedd 3,00 % 20 mars 2017	1,7		
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,58 % 30 mars 2027	1,6		
La Banque Toronto-Cominon 2,69 % 24 juin 2025	1,6		
Federated Co-operatives Limited 3,92 % 17 juin 2025	1,5		
Banque Royale du Canada 2,48 % 4 juin 2025	1,5		
Emera Inc. 4,83 % 2 déc. 2019	1,4		
First National 1,85 % 1 ^{er} juin 2019	1,3		
Fortis Inc. 6,51 % 4 juill. 2039	1,3		
Cominar Real Estate Investment Trust 4,94 % 27 juill. 2020	1,2		
Empire Life Assurance 2,87 % 31 mai 2023	1,2		
Manulife Finance Delaware LP 5,06 % 15 déc. 2041	1,2		
Fairfax Financial Holdings Limited 6,40 % 25 mai 2021	1,2		
AT&T Inc. 3,83 % 25 nov. 2020	1,2		
Glacier Credit Card Trust 2,81 % 20 mai 2017	1,2		

** En fonction de la valeur liquidative aux fins des opérations suivant laquelle les titres sont évalués aux cours de clôture le 31 décembre 2015.

^y compris d'autres fonds de roulement.

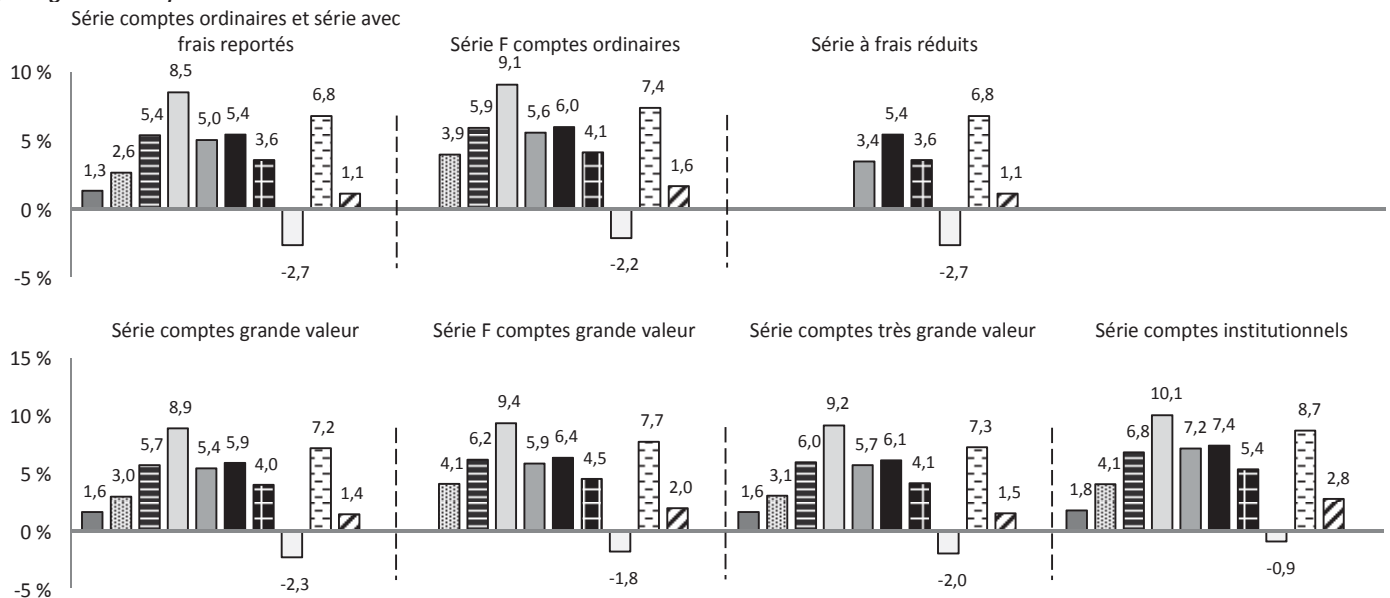
Rendement passé

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

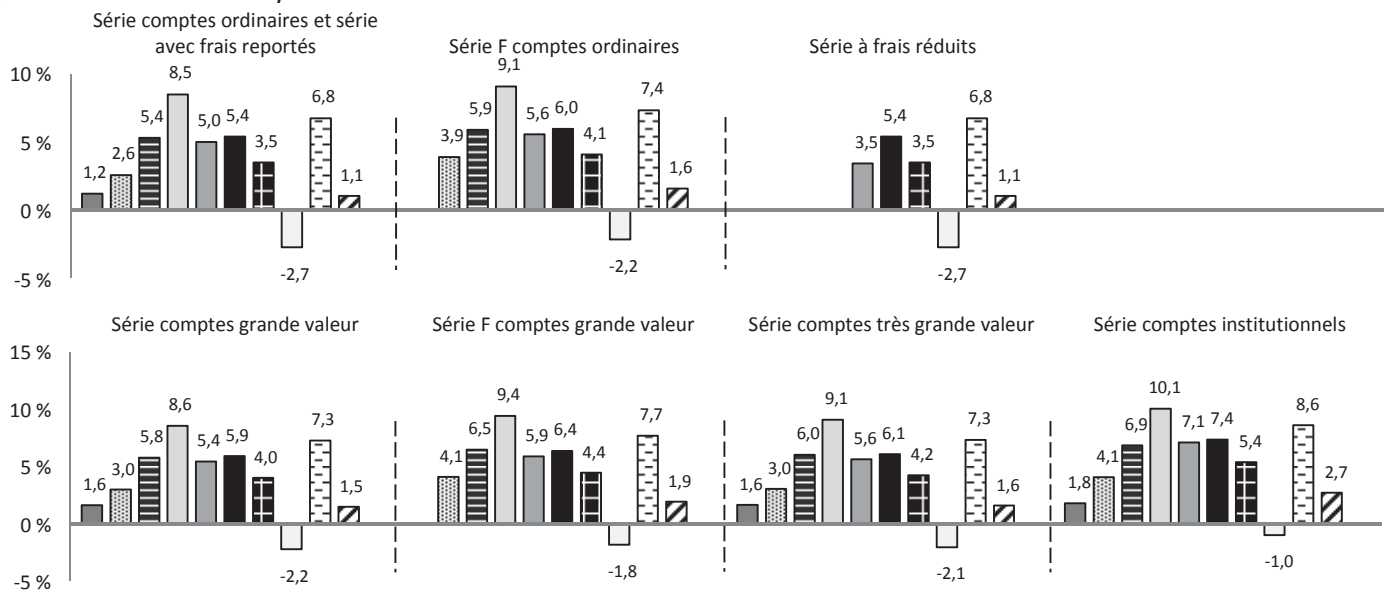
Rendement

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions du Fonds depuis sa date de création de détail - le 5 septembre 2006. 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. (*Le rendement de la série F comptes ordinaires et de la série F comptes grande valeur pour 2007 est présenté pour la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2007. Le rendement des actions de série à frais réduits, la catégorie remboursement du capital 40 et la catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 à l'exercice 2010 est présenté pour la période du 8 mars au 31 décembre 2010.*)

Catégorie gains en capital

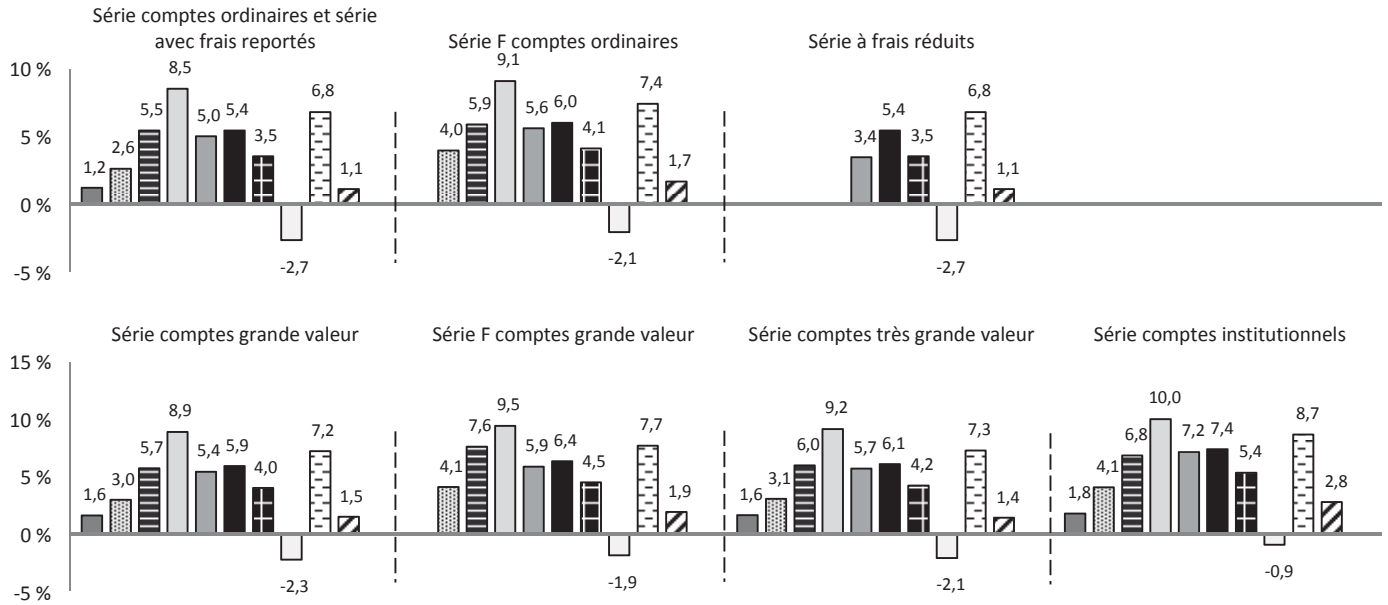


Catégorie remboursement du capital

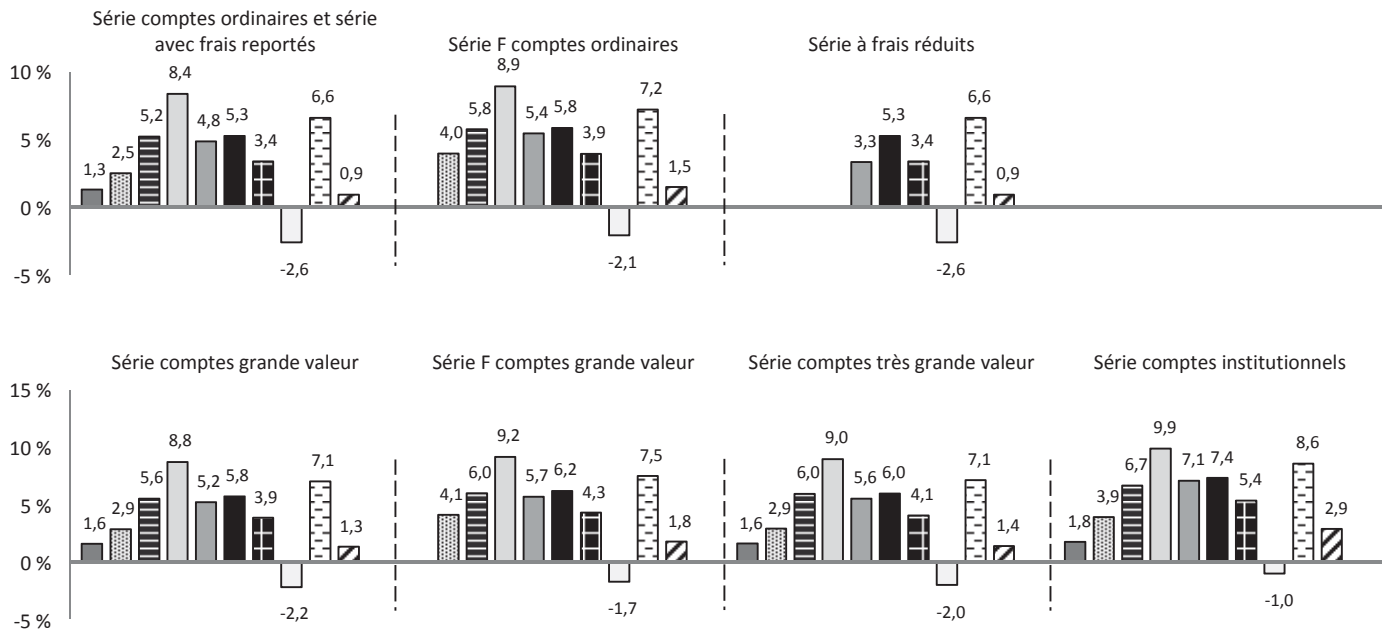


■ 31 déc '06 ■ 31 déc '07 ■ 31 déc '08 ■ 31 déc '09 ■ 31 déc '10 ■ 31 déc '11 ■ 31 déc '12 ■ 31 déc '13 ■ 31 déc '14 ■ 31 déc '15

Catégorie crédit d'impôt pour dividendes

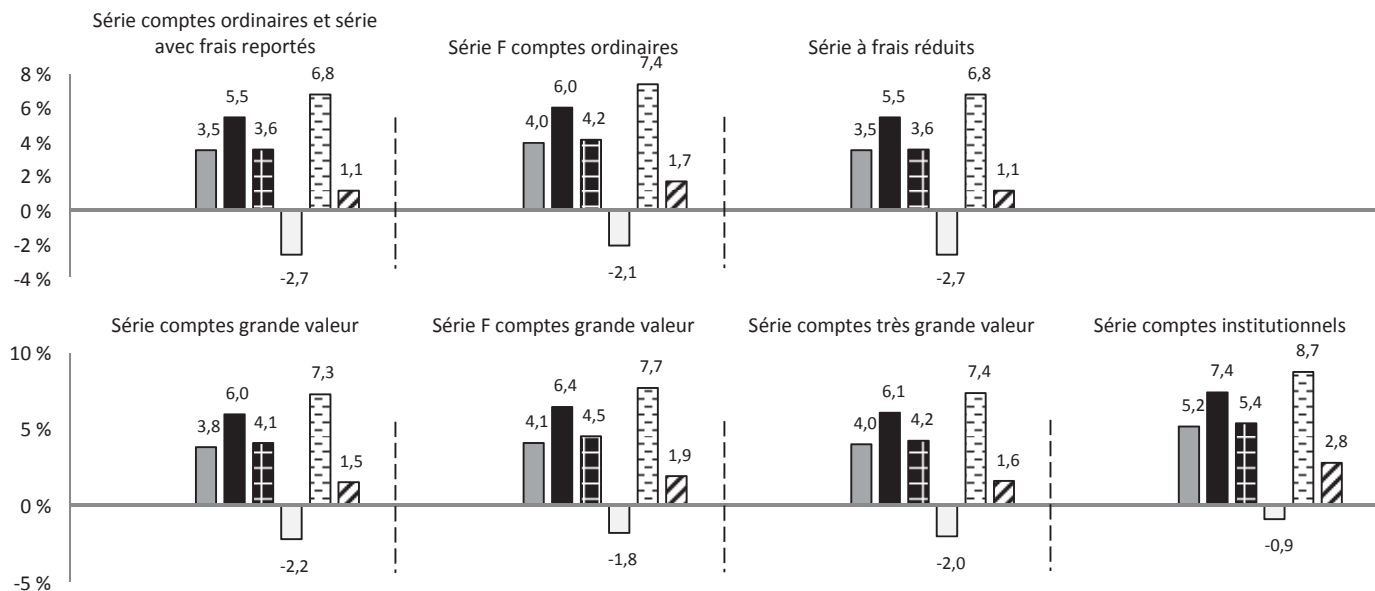


Catégorie croissance composée

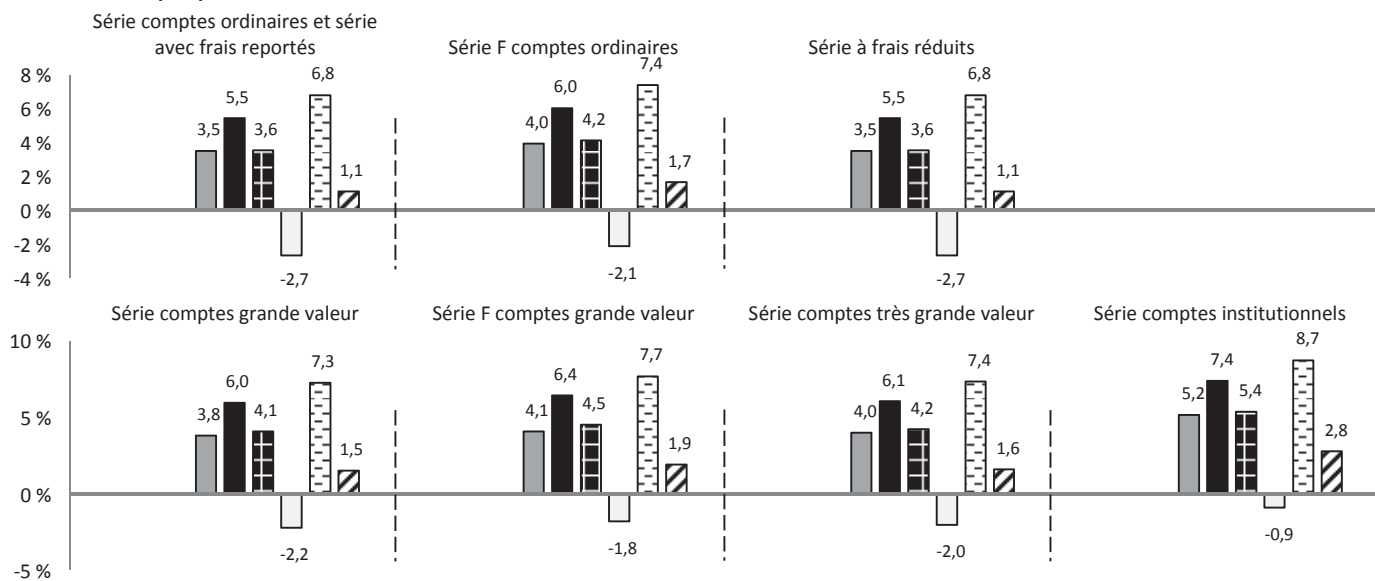


■ 31 déc '06 ■ 31 déc '07 ■ 31 déc '08 ■ 31 déc '09 ■ 31 déc '10 ■ 31 déc '11 ■ 31 déc '12 ■ 31 déc '13 ■ 31 déc '14 ■ 31 déc '15

Catégorie remboursement du capital 40



Catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40



■ 31 déc '10

■ 31 déc '11

■ 31 déc '12

□ 31 déc '13

▨ 31 déc '14

▩ 31 déc '15

Rendement annuel composé

Le tableau suivant présente le rendement annuel composé global des différentes catégories et séries d'actions actuellement offertes par le Fonds, pour les périodes indiquées terminées le 31 décembre 2015. Le rendement est également comparé à l'indice de référence sur la même base.

Série ¹	Catégorie gains en capital				Catégorie remboursement du capital			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³
Série comptes ordinaires et série avec frais reportés	1,1 %	1,7 %	2,8 %	3,9 %	1,1 %	1,6 %	2,8 %	3,9 %
Série F comptes ordinaires	1,6 %	2,2 %	3,3 %	4,8 %	1,6 %	2,2 %	3,3 %	4,8 %
Série comptes grande valeur	1,4 %	2,0 %	3,2 %	4,3 %	1,5 %	2,1 %	3,2 %	4,3 %
Série F comptes grande valeur	2,0 %	2,6 %	3,7 %	5,2 %	1,9 %	2,5 %	3,7 %	5,2 %
Série comptes très grande valeur	1,5 %	2,2 %	3,4 %	4,5 %	1,6 %	2,2 %	3,4 %	4,5 %
Série comptes institutionnels	2,8 %	3,5 %	4,6 %	5,7 %	2,7 %	3,4 %	4,5 %	5,6 %
Série à frais réduits	1,1 %	1,7 %	2,8 %	3,0 %	1,1 %	1,6 %	2,8 %	3,0 %

Série ¹	Catégorie crédit d'impôt pour dividendes				Catégorie croissance composée			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³
Série comptes ordinaires et série avec frais reportés	1,1 %	1,7 %	2,8 %	3,9 %	0,9 %	1,6 %	2,6 %	3,8 %
Série F comptes ordinaires	1,7 %	2,3 %	3,4 %	4,9 %	1,5 %	2,1 %	3,2 %	4,7 %
Série comptes grande valeur	1,5 %	2,1 %	3,2 %	4,4 %	1,3 %	2,0 %	3,1 %	4,2 %
Série F comptes grande valeur	1,9 %	2,5 %	3,7 %	5,3 %	1,8 %	2,5 %	3,6 %	5,0 %
Série comptes très grande valeur	1,4 %	2,1 %	3,3 %	4,5 %	1,4 %	2,1 %	3,3 %	4,4 %
Série comptes institutionnels	2,8 %	3,4 %	4,6 %	5,7 %	2,9 %	3,4 %	4,6 %	5,6 %
Série à frais réduits	1,1 %	1,7 %	2,8 %	3,0 %	0,9 %	1,6 %	2,6 %	2,8 %

Série ¹	Catégorie remboursement du capital 40				Catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³
Série comptes ordinaires et série avec frais reportés	1,1 %	1,7 %	2,8 %	3,0 %	1,1 %	1,7 %	2,8 %	3,0 %
Série F comptes ordinaires	1,7 %	2,3 %	3,4 %	3,6 %	1,7 %	2,3 %	3,4 %	3,6 %
Série comptes grande valeur	1,5 %	2,1 %	3,3 %	3,5 %	1,5 %	2,1 %	3,3 %	3,5 %
Série F comptes grande valeur	1,9 %	2,5 %	3,7 %	3,9 %	1,9 %	2,5 %	3,7 %	3,9 %
Série comptes très grande valeur	1,6 %	2,2 %	3,4 %	3,6 %	1,6 %	2,2 %	3,4 %	3,6 %
Série comptes institutionnels	2,8 %	3,5 %	4,6 %	4,9 %	2,8 %	3,5 %	4,6 %	4,9 %
Série à frais réduits	1,1 %	1,7 %	2,8 %	3,0 %	1,1 %	1,7 %	2,8 %	3,0 %

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³	Depuis le 1 ^{er} juillet 2007 ³	Depuis le 8 mars 2010 ³
Indice de référence ²	3,5 %	3,6 %	4,8 %	5,2 %	5,5 %	5,0 %

¹ Après déduction de tous les frais payés par le Fonds, sauf dans le cas des actions de la série comptes institutionnels dont le rendement indiqué comprend les frais négociés et payés directement par l'épargnant.

² L'indice obligataire universel FTSE TMX Canada constitue une mesure générale du rendement des obligations canadiennes à échéance de plus d'un an. Il est composé d'environ 1 000 obligations canadiennes fédérales, provinciales, municipales et de sociétés assorties d'une note « BBB » ou supérieure.

³ Les rendements annuels composés globaux sont calculés à partir de la date de création du fonds de détail - le 5 septembre 2006, pour toutes les catégories et séries, à l'exception de ce qui suit :

• Pour les séries F comptes ordinaires et F comptes grande valeur, les rendements sont calculés depuis le 1^{er} juillet 2007

• La série à frais réduits, la catégorie remboursement du capital 40 et la catégorie impôt pour dividendes 40, les rendements sont calculés depuis le 8 mars 2010

Faits saillants de nature financière⁺

Les tableaux ci-après présentent des données financières clés concernant le Fonds; ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour chacune des années ou la périodes terminées aux dates indiquées.

ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) ¹

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	11,47	11,42	11,73	11,32	10,73	11,72	11,66	11,92	11,41	10,79
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,39	0,80	0,30	0,36	0,35	0,40	0,81	0,30	0,37	0,35
Total des frais (sauf les distributions)	(0,20)	(0,23)	(0,22)	(0,22)	(0,21)	(0,14)	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,17	0,08	(0,06)	0,25	0,19	0,17	0,08	(0,06)	0,25	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,18)	0,19	(0,34)	0,01	0,23	(0,30)	0,19	(0,36)	0,01	0,22
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,18	0,84	(0,32)	0,40	0,56	0,13	0,91	(0,28)	0,47	0,60
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,10)	(0,72)	-	-	-	(0,16)	(0,80)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,10)	(0,72)	-	-	-	(0,16)	(0,80)	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	11,50	11,47	11,42	11,72	11,32	11,75	11,72	11,66	11,89	11,41

	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	11,75	11,69	11,96	11,49	10,85	11,91	11,84	12,06	11,54	10,84
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,40	0,87	0,30	0,37	0,35	0,41	0,84	0,30	0,36	0,35
Total des frais (sauf les distributions)	(0,17)	(0,19)	(0,18)	(0,17)	(0,17)	(0,11)	(0,13)	(0,12)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,17	0,09	(0,08)	0,25	0,21	0,18	0,08	(0,07)	0,26	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,20)	0,33	(0,34)	0,02	0,27	(0,30)	0,14	(0,31)	0,01	0,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,20	1,10	(0,30)	0,47	0,66	0,18	0,93	(0,20)	0,52	0,76
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,14)	(0,78)	-	-	-	(0,20)	(0,85)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,14)	(0,78)	-	-	-	(0,20)	(0,85)	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	11,78	11,75	11,69	11,95	11,49	11,94	11,91	11,84	12,06	11,54

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	11,87	11,81	12,04	11,55	10,89	12,96	12,88	13,00	12,33	11,48
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,40	0,85	0,31	0,37	0,35	0,43	0,93	0,32	0,37	0,37
Total des frais (sauf les distributions)	(0,16)	(0,19)	(0,16)	(0,16)	(0,15)	-	(0,01)	(0,01)	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,18	0,08	-	0,25	0,16	0,19	0,09	(0,08)	0,27	0,21
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,25)	(0,21)	(0,70)	0,02	0,18	(0,26)	0,11	(0,34)	0,02	0,27
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	0,17	0,53	(0,55)	0,48	0,54	0,36	1,12	(0,11)	0,66	0,85
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,15)	(0,80)	-	-	-	(0,32)	(1,05)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,15)	(0,80)	-	-	-	(0,32)	(1,05)	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	11,90	11,87	11,81	12,03	11,55	13,00	12,96	12,88	12,99	12,33

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

ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) ¹ (suite)

CATÉGORIE REMBOURSEMENT DU CAPITAL	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	6,80	7,08	8,04	8,49	8,79	8,09	8,25	9,19	9,56	9,74
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,23	0,48	0,19	0,25	0,27	0,26	0,58	0,22	0,29	0,31
Total des frais (Sauf les distributions)	(0,12)	(0,14)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,13)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,10	0,05	(0,04)	0,19	0,15	0,12	0,05	(0,05)	0,20	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,10)	0,09	(0,21)	0,02	0,19	(0,15)	0,09	(0,25)	0,02	0,23
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,11	0,48	(0,21)	0,30	0,44	0,13	0,61	(0,20)	0,38	0,59
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Distributions annuelles totales ³	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Actif net à la fin de l'année *	6,26	6,80	7,08	8,03	8,49	7,61	8,09	8,25	9,19	9,56

	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	7,15	7,38	8,30	8,71	8,96	8,37	8,49	9,40	9,72	9,87
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,23	0,52	0,20	0,27	0,28	0,28	0,50	0,23	0,30	0,31
Total des frais (Sauf les distributions)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,13)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,11	0,04	(0,05)	0,18	0,19	0,12	0,05	(0,05)	0,19	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,11)	(0,01)	(0,27)	0,03	0,21	(0,20)	0,21	(0,27)	0,05	0,20
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,13	0,44	(0,23)	0,36	0,55	0,12	0,67	(0,19)	0,44	0,60
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Distributions annuelles totales ³	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Actif net à la fin de l'année *	6,64	7,15	7,38	8,29	8,71	7,92	8,37	8,49	9,39	9,72

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	7,32	7,54	8,45	8,83	9,06	8,85	8,86	9,70	9,92	9,97
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,24	0,52	0,21	0,27	0,28	0,29	0,62	0,24	0,30	0,32
Total des frais (Sauf les distributions)	(0,09)	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,10	0,06	(0,04)	0,18	0,15	0,13	0,06	(0,04)	0,22	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,13)	0,07	(0,24)	0,02	0,19	(0,17)	0,08	(0,30)	(0,03)	0,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,12	0,54	(0,17)	0,36	0,50	0,24	0,74	(0,12)	0,48	0,76
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Distributions annuelles totales ³	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Actif net à la fin de l'année *	6,83	7,32	7,54	8,45	8,83	8,47	8,85	8,86	9,69	9,92

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	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	8,27	8,32	9,16	9,42	9,53	9,42	9,36	10,14	10,32	10,32
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,27	0,57	0,23	0,29	0,30	0,31	0,64	0,25	0,32	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,14)	(0,16)	(0,17)	(0,18)	(0,19)	(0,11)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,12	0,06	(0,04)	0,20	0,16	0,13	0,07	(0,05)	0,21	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,12)	0,12	(0,27)	0,02	0,19	(0,16)	0,12	(0,29)	0,04	0,25
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,13	0,59	(0,25)	0,33	0,46	0,17	0,70	(0,22)	0,43	0,62
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de l'année *	7,77	8,27	8,32	9,15	9,42	8,98	9,42	9,36	10,13	10,32

	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	8,68	8,66	9,47	9,68	9,73	9,88	9,68	10,54	10,65	10,60
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,29	0,60	0,23	0,30	0,31	0,33	0,67	0,26	0,31	0,34
Total des frais (sauf les distributions)	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,09)	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,14	0,06	(0,03)	0,20	0,17	0,12	0,06	(0,02)	0,28	0,20
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,21)	0,09	(0,32)	0,03	0,21	(0,23)	0,08	(0,42)	(0,06)	0,25
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,11	0,62	(0,26)	0,39	0,55	0,13	0,70	(0,28)	0,43	0,68
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de l'année *	8,21	8,68	8,66	9,46	9,68	9,47	9,88	9,68	10,52	10,65

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	8,85	8,82	9,61	9,80	9,82	10,46	10,19	10,89	10,91	10,74
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,30	0,58	0,24	0,30	0,29	0,34	0,71	0,26	0,32	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,12)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	-	-	(0,01)	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,17	0,07	(0,05)	0,23	0,02	0,15	0,07	(0,07)	0,23	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	0,04	0,15	(0,26)	0,03	(0,16)	(0,21)	0,08	(0,27)	0,02	0,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,39	0,67	(0,19)	0,44	0,02	0,28	0,86	(0,09)	0,57	0,77
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de l'année *	8,38	8,85	8,82	9,60	9,80	10,15	10,46	10,19	10,88	10,91

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

ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) ¹ (suite)

CATÉGORIE CROISSANCE COMPOSÉE	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	14,01	13,14	13,50	13,04	12,39	14,58	13,60	13,89	13,35	12,61
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,48	0,92	0,34	0,41	0,40	0,49	0,97	0,35	0,42	0,41
Total des frais (sauf les distributions)	(0,27)	(0,29)	(0,26)	(0,27)	(0,27)	(0,20)	(0,22)	(0,19)	(0,21)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,21	0,09	(0,07)	0,29	0,23	0,21	0,09	(0,07)	0,30	0,23
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,23)	0,22	(0,40)	0,01	0,28	(0,30)	0,18	(0,41)	0,01	0,29
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,19	0,94	(0,39)	0,44	0,64	0,20	1,02	(0,32)	0,52	0,73
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	14,14	14,01	13,14	13,48	13,04	14,79	14,58	13,60	13,88	13,35

	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	14,52	13,56	13,87	13,33	12,61	14,92	13,88	14,12	13,52	12,73
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,49	0,97	0,35	0,42	0,41	0,51	1,03	0,36	0,42	0,41
Total des frais (sauf les distributions)	(0,22)	(0,24)	(0,20)	(0,22)	(0,21)	(0,16)	(0,18)	(0,15)	(0,16)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,22	0,09	(0,07)	0,29	0,22	0,22	0,09	(0,06)	0,30	0,22
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,33)	0,15	(0,42)	0,03	0,25	(0,33)	0,09	(0,51)	0,01	0,31
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,16	0,97	(0,34)	0,52	0,67	0,24	1,03	(0,36)	0,57	0,78
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	14,71	14,52	13,56	13,85	13,33	15,19	14,92	13,88	14,11	13,52

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	14,76	13,78	14,06	13,50	12,74	16,70	15,38	15,54	14,73	13,72
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,50	0,98	0,35	0,42	0,41	0,57	1,02	0,40	0,46	0,45
Total des frais (sauf les distributions)	(0,22)	(0,23)	(0,18)	(0,19)	(0,19)	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,22	0,10	(0,08)	0,30	0,23	0,27	0,10	(0,06)	0,34	0,26
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,19)	0,18	(0,38)	-	0,30	(0,37)	0,35	(0,33)	-	0,32
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,31	1,03	(0,29)	0,53	0,75	0,44	1,43	(0,02)	0,78	1,01
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	14,97	14,76	13,78	14,05	13,50	17,18	16,70	15,38	15,52	14,73

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

ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) ¹ (suite)

CATÉGORIE REMBOURSEMENT DU CAPITAL 40 ⁴	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	9,68	9,44	10,11	10,14	10,01	9,96	9,66	10,27	10,24	10,05
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,26	0,66	0,26	0,31	0,10	0,21	0,68	0,27	0,32	0,08
Total des frais (sauf les distributions)	(0,13)	(0,18)	(0,19)	(0,19)	(0,06)	(0,07)	(0,13)	(0,15)	(0,13)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,11	0,07	(0,05)	0,22	0,06	0,09	0,06	(0,05)	0,23	0,05
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,14)	0,10	(0,30)	0,01	0,46	(0,14)	0,11	(0,31)	0,02	0,54
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,10	0,65	(0,28)	0,35	0,56	0,09	0,72	(0,24)	0,44	0,63
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Distributions annuelles totales ³	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	9,39	9,68	9,44	10,10	10,14	9,73	9,96	9,66	10,26	10,24

	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	9,90	9,61	10,24	10,22	10,03	10,12	9,78	10,36	10,29	10,06
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,04	0,75	0,29	0,32	0,02	(0,28)	0,68	0,44	0,33	0,22
Total des frais (sauf les distributions)	(0,02)	(0,17)	(0,17)	(0,14)	(0,01)	0,08	(0,11)	(0,17)	(0,10)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,02	0,07	(0,06)	0,22	0,01	(0,13)	0,05	0,03	0,22	0,15
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,01)	0,16	(0,29)	0,01	0,41	0,28	0,21	(0,48)	0,01	0,68
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,03	0,81	(0,23)	0,41	0,43	(0,05)	0,83	(0,18)	0,46	0,72
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Distributions annuelles totales ³	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	9,66	9,90	9,61	10,23	10,22	9,92	10,12	9,78	10,35	10,29

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	9,98	9,68	10,28	10,25	10,00	10,65	10,17	10,67	10,50	10,17
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,33	0,69	0,25	0,32	0,21	0,35	0,72	0,26	0,31	0,32
Total des frais (sauf les distributions)	(0,12)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,10)	-	-	(0,01)	(0,02)	-
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,14	0,07	(0,06)	0,22	0,10	0,15	0,07	(0,07)	0,22	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,19)	0,08	(0,27)	0,02	0,37	(0,22)	0,09	(0,29)	(0,01)	0,23
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,16	0,70	(0,21)	0,43	0,58	0,28	0,88	(0,11)	0,50	0,73
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Distributions annuelles totales ³	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	9,74	9,98	9,68	10,27	10,05	10,55	10,65	10,17	10,66	10,50

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 40 ⁴	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	9,68	9,44	10,11	10,14	10,01	9,96	9,66	10,27	10,24	10,05
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,44	0,68	0,24	0,31	0,32	0,38	0,68	0,25	0,31	0,32
Total des frais (sauf les distributions)	(0,23)	(0,19)	(0,18)	(0,19)	(0,19)	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,19	0,07	(0,05)	0,22	0,19	0,17	0,06	(0,05)	0,23	0,20
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,23)	0,11	(0,27)	0,01	0,24	(0,26)	0,11	(0,28)	0,01	0,37
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,17	0,67	(0,26)	0,35	0,56	0,16	0,72	(0,21)	0,42	0,64
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	9,39	9,68	9,44	10,10	10,14	9,73	9,96	9,66	10,26	10,24

	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	9,90	9,61	10,24	10,22	10,03	10,12	9,78	10,36	10,29	10,06
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,43	0,65	0,25	0,31	0,32	0,90	0,68	0,18	0,32	0,32
Total des frais (sauf les distributions)	(0,17)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,25)	(0,11)	(0,07)	(0,10)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,18	0,06	(0,05)	0,22	0,18	0,40	0,05	0,01	0,22	0,22
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,18)	0,13	(0,26)	0,01	0,25	(0,89)	0,22	(0,20)	0,01	0,14
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,26	0,70	(0,20)	0,40	0,61	0,16	0,84	(0,08)	0,45	0,58
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	9,66	9,90	9,61	10,23	10,22	9,92	10,12	9,78	10,35	10,29

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de l'année	9,98	9,68	10,28	10,25	10,05	10,65	10,17	10,67	10,50	10,17
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,33	0,69	0,26	0,32	0,32	-	-	-	-	-
Total des frais (sauf les distributions)	(0,12)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,14	0,07	(0,06)	0,22	0,16	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,19)	0,08	(0,28)	0,02	0,07	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,16	0,70	(0,21)	0,43	0,41	-	-	-	-	-
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	9,74	9,98	9,68	10,27	10,25	10,55	10,65	10,17	10,66	10,50

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	5 599 262	7 614 472	12 813 051	21 825 169	20 011 966	3 341 664	3 203 588	4 861 793	6 910 482	4 990 275
Nombre d'actions en circulation	486 751	663 649	1 122 300	1 860 108	1 766 217	284 332	273 347	416 989	579 895	435 979
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,74	1,83	1,83	1,86	1,85	1,19	1,29	1,28	1,32	1,33
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	1,74	1,84	1,84	1,86	1,86	1,19	1,29	1,29	1,32	1,33
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	11,50	11,47	11,42	11,73	11,33	11,75	11,72	11,66	11,92	11,45
	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	2 680 103	2 785 417	5 676 749	5 216 704	4 365 570	4 762 416	3 675 371	2 920 045	3 196 302	2 211 072
Nombre d'actions en circulation	227 527	237 116	485 719	436 170	379 616	398 831	308 697	246 559	265 046	191 614
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,39	1,46	1,41	1,43	1,41	0,87	0,95	0,91	0,94	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	1,39	1,47	1,42	1,43	1,42	0,88	0,96	0,92	0,94	0,96
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	11,78	11,75	11,69	11,96	11,50	11,94	11,91	11,84	12,06	11,54
	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	2 598 897	2 772 936	193 142	1 443 669	1 386 224	1 026	998	918	926	879
Nombre d'actions en circulation	218 383	233 651	16 358	119 864	119 864	79	77	71	71	71
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,32	1,42	1,25	1,29	1,20	-	0,16	0,11	0,12	0,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	1,33	1,42	1,25	1,29	1,21	-	0,16	0,11	0,12	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	11,90	11,87	11,81	12,04	11,56	13,00	12,96	12,88	13,00	12,34
	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	8 542 693	13 589 774	17 783 017	27 667 283	16 065 067	1 800 842	1 793 167	3 115 355	4 922 130	4 980 734
Nombre d'actions en circulation	1 364 256	1 999 500	2 511 418	3 441 917	1 890 403	236 578	221 660	377 707	535 754	521 175
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,77	1,84	1,85	1,87	1,86	1,21	1,28	1,28	1,32	1,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	1,77	1,85	1,85	1,87	1,87	1,21	1,28	1,28	1,33	1,31
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	6,26	6,80	7,08	8,04	8,50	7,61	8,09	8,25	9,19	9,56
	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	2 101 779	2 395 192	740 319	1 706 995	1 150 647	1 090 099	1 242 567	1 077 661	1 151 929	2 466 829
Nombre d'actions en circulation	316 459	335 154	100 362	205 588	132 011	137 625	148 428	126 969	122 498	253 405
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,38	1,40	1,35	1,43	1,40	0,94	1,00	0,96	1,01	0,97
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	1,39	1,40	1,36	1,43	1,41	0,94	1,01	0,97	1,01	0,97
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	6,64	7,15	7,38	8,30	8,72	7,92	8,37	8,49	9,40	9,73
	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	1 488 047	1 595 594	1 760 351	4 722 396	7 661 307	2 266 954	2 426 805	3 227 383	5 786 732	2 724 582
Nombre d'actions en circulation	217 856	217 845	233 536	558 618	866 377	267 564	274 301	364 426	596 593	274 277
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,27	1,33	1,18	1,21	1,25	0,17	0,16	0,12	0,12	0,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	1,27	1,33	1,19	1,22	1,26	0,17	0,16	0,12	0,13	0,12
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	6,83	7,32	7,54	8,45	8,84	8,47	8,85	8,86	9,70	9,93

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹ (suite)

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	4 348 382	5 628 216	7 874 870	18 815 021	17 028 551	2 116 050	2 052 106	2 599 714	4 323 580	5 732 430
Nombre d'actions en circulation	559 554	680 212	946 537	2 054 460	1 805 280	235 638	217 868	277 832	426 187	554 915
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,73	1,82	1,83	1,87	1,86	1,17	1,26	1,27	1,33	1,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,74	1,83	1,83	1,87	1,87	1,17	1,26	1,28	1,33	1,32
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	7,77	8,27	8,32	9,16	9,43	8,98	9,42	9,36	10,14	10,33

	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	1 467 428	1 788 949	1 954 734	4 544 629	4 634 813	2 441 238	1 502 045	744 836	4 253 481	431 692
Nombre d'actions en circulation	178 664	206 147	225 620	479 811	478 140	257 679	152 021	76 939	403 746	40 472
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,33	1,42	1,39	1,43	1,39	0,90	0,99	0,92	0,93	0,97
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,34	1,43	1,39	1,43	1,39	0,90	0,99	0,92	0,94	0,97
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	8,21	8,68	8,66	9,47	9,69	9,47	9,88	9,68	10,54	10,67

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	948	681 265	1 005 410	1 794 826	510 231	1 022	994	915	923	876
Nombre d'actions en circulation	113	77 007	114 032	186 696	52 015	101	95	90	85	80
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,39	1,37	1,24	1,20	1,25	-	0,16	0,11	0,12	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,40	1,37	1,24	1,21	1,25	-	0,16	0,11	0,12	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	8,38	8,85	8,82	9,61	9,81	10,15	10,46	10,19	10,89	10,92

CATÉGORIE CROISSANCE COMPOSÉE	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	49 055 907	67 931 605	103 993 682	172 653 551	145 781 459	32 559 529	31 139 861	39 115 021	61 455 383	51 084 496
Nombre d'actions en circulation	3 469 405	4 848 467	7 913 275	12 791 168	11 164 226	2 201 352	2 136 344	2 876 896	4 424 624	3 822 749
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,92	2,01	1,83	2,04	2,03	1,36	1,45	1,28	1,49	1,47
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,92	2,01	1,84	2,04	2,03	1,37	1,46	1,29	1,49	1,48
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	14,14	14,01	13,14	13,50	13,06	14,79	14,58	13,60	13,89	13,36

	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	26 418 001	27 481 416	25 155 698	42 926 462	34 602 738	18 550 443	15 746 890	11 528 528	23 892 215	18 639 012
Nombre d'actions en circulation	1 796 150	1 893 042	1 855 110	3 095 925	2 591 858	1 221 502	1 055 251	830 724	1 691 948	1 376 859
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,52	1,60	1,38	1,57	1,56	1,07	1,15	0,94	1,13	1,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,52	1,60	1,39	1,57	1,56	1,07	1,16	0,95	1,13	1,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	14,71	14,52	13,56	13,87	13,35	15,19	14,92	13,88	14,12	13,54

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	11 630 080	15 098 665	20 104 734	30 567 266	24 156 339	1 023	10 188 569	8 271 469	11 067 585	6 548 138
Nombre d'actions en circulation	776 925	1 022 730	1 459 219	2 173 636	1 787 389	60	609 973	537 861	712 391	444 096
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,44	1,50	1,19	1,38	1,33	0,16	0,15	0,12	0,12	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,44	1,51	1,20	1,38	1,34	0,16	0,15	0,12	0,13	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	14,97	14,76	13,78	14,06	13,51	17,18	16,70	15,38	15,54	14,74

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹ (suite)

CATÉGORIE REMBOURSEMENT DU CAPITAL 40 ⁶	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	7 565 468	9 038 307	11 150 991	16 580 093	9 655 389	3 372 331	2 336 966	2 385 617	3 341 721	1 198 375
Nombre d'actions en circulation	805 823	934 073	1 181 263	1 640 783	951 373	346 418	234 526	247 062	325 351	116 887
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,72	1,81	1,81	1,85	1,84	1,15	1,24	1,26	1,28	1,27
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,72	1,81	1,82	1,85	1,84	1,16	1,24	1,27	1,28	1,27
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,39	9,68	9,44	10,11	10,15	9,73	9,96	9,66	10,27	10,25
	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	1 434 209	710 129	236 897	252 269	252 003	676 095	460 998	526 784	3 792 584	4 749 994
Nombre d'actions en circulation	148 507	71 697	24 643	24 640	24 636	68 170	45 544	53 875	365 976	460 945
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,32	1,40	1,36	1,36	1,34	0,93	0,99	0,91	0,93	0,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,33	1,40	1,37	1,37	1,35	0,94	0,99	0,92	0,94	0,91
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,66	9,90	9,61	10,24	10,23	9,92	10,12	9,78	10,36	10,30
	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	1 215 968	1 245 592	1 207 607	1 283 309	775	988	962	884	893	847
Nombre d'actions en circulation	124 780	124 777	124 773	124 779	77	94	90	87	84	81
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,24	1,30	1,17	1,22	1,23	-	0,16	0,11	0,13	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,24	1,31	1,18	1,22	1,24	-	0,16	0,11	0,13	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,08	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	258,40	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,74	9,98	9,68	10,28	10,06	10,55	10,65	10,17	10,67	10,51
	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	4 248 176	5 740 547	8 592 793	15 820 611	15 271 081	7 219 858	6 310 189	6 229 577	7 248 039	5 324 921
Nombre d'actions en circulation	452 488	593 263	910 264	1 565 624	1 504 703	741 651	633 257	645 154	705 671	519 382
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,72	1,81	1,81	1,85	1,84	1,15	1,24	1,26	1,28	1,27
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,72	1,81	1,82	1,85	1,84	1,16	1,24	1,27	1,28	1,27
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,39	9,68	9,44	10,11	10,15	9,73	9,96	9,66	10,27	10,25
	Série comptes grande valeur					Série F comptes grande valeur				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	2 750 936	3 452 248	3 348 194	6 455 076	5 766 182	502 438	768 705	1 201 714	7 755 955	6 560 152
Nombre d'actions en circulation	284 850	348 551	348 289	630 485	563 720	50 661	75 943	122 902	748 433	636 605
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,32	1,40	1,36	1,36	1,34	0,93	0,99	0,91	0,93	0,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,33	1,40	1,37	1,37	1,35	0,94	0,99	0,92	0,94	0,91
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,66	9,90	9,61	10,24	10,23	9,92	10,12	9,78	10,36	10,30
	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	2 719 530	2 785 867	2 700 984	3 727 833	2 976 926	-	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	279 073	279 073	279 073	362 464	290 173	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,24	1,30	1,17	1,22	1,26	-	0,16	0,11	0,13	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,24	1,31	1,18	1,22	1,26	-	0,16	0,11	0,13	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,74	9,98	9,68	10,28	10,26	10,55	10,65	10,17	10,67	10,51

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

* Pour les périodes amorcées à compter du 1er janvier 2014, les faits saillants financiers sont tirés des états financiers dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Pour la période comparative de 2013, l'actif net par action au début et à la fin de la période a été modifié pour tenir compte de l'adoption des IFRS, et pour les périodes antérieures au 1er janvier 2013, les faits saillants financiers sont tirés des états financiers dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »). L'actif net par action, pour les périodes antérieures au 1er janvier 2013, est calculé conformément aux PCGR, et la valeur liquidative dans le tableau des ratios et données supplémentaires est présentée selon la valeur aux fins des opérations. Tous les autres calculs aux fins du présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds sont effectués à l'aide de la valeur liquidative. Au 31 décembre 2015, 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. L'actif net par action avant le 1er Janvier, 2013 présentée dans les états financiers pourraient différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'évaluation d'un fonds en raison de l'adoption des normes décrites dans le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation.
 - ² La valeur liquidative et les distributions sont établies en fonction du nombre réel d'actions au moment considéré. L'augmentation (diminution) liée aux activités est établie en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.
 - ³ Les distributions ont été réinvesties en actions additionnelles du Fonds, sauf si l'épargnant a demandé qu'elles lui soient versées en espèces.
- * Il ne s'agit pas d'un rapprochement entre la valeur comptable au début et à la fin de la période, car les données sur l'augmentation (diminution) liée aux activités sont fondées sur le nombre moyen d'actions pondéré au cours de la période plutôt que sur le nombre réel d'actions au moment donné.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES notes

- ¹ Données au 31 décembre des années indiquées.
- ² La valeur liquidative totale et la valeur liquidative par action avant le 1er Janvier, 2013 sont présentées en fonction de la valeur liquidative aux fins des opérations qui peut différer du montant présenté dans les états financiers en raison de l'adoption des normes décrites dans le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation.
- ³ Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé conformément au Règlement 81-106 et il est établi en fonction du total des frais (exception distributions, faite du courtage, des frais liés aux opérations du portefeuille et des frais sur les contrats à terme, le cas échéant) pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de celle-ci. Lorsqu'une série a été établie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé, depuis la date de création de la série jusqu'à la fin de la période.

Le gestionnaire peut autoriser une réduction des frais de gestion ou des taux des frais d'exploitation, ou les deux, pour certains investisseurs du Fonds qui paient ou engagent des distributions ou autres frais normalement payés par le Fonds ou le gestionnaire. Dans ce cas, le gestionnaire autorise une réduction ou un rabais sur une portion des frais de gestion, le Fonds ou le gestionnaire paie un montant égal à la réduction soit au titre d'une distribution, soit d'un rabais direct. Le RFG ne tient pas compte de ce type de réduction.

Le gestionnaire peut temporairement décider de réduire ou de prendre en charge les frais de gestion ou les frais d'exploitation du Fonds, ou les deux, et peut, en tout temps, mettre fin à cette réduction ou cette prise en charge. Le gestionnaire s'attend à continuer d'absorber ces frais ou ces charges jusqu'à ce que le Fonds soit d'une taille suffisamment grande pour pouvoir raisonnablement absorber tous les frais et toutes les charges.

- ⁴ Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période.
- ⁵ Le taux de rotation du portefeuille indique le niveau d'activité selon lequel le conseiller en valeurs gère le portefeuille du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opération qu'il doit payer seront élevés, et plus les chances qu'un épargnant touche un gain en capital imposable seront élevées pour la période en cause. Il n'existe pas nécessairement de lien entre un volume d'opérations élevé et le rendement d'un fonds.