

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

L'objectif de placement du Fonds à gestion fiscale de revenu diversifié canadien NexGen (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») consiste à procurer un revenu et une appréciation du capital à long terme, principalement au moyen d'un portefeuille diversifié composé de titres canadiens.

NGAM Canada S.E.C. (auparavant « Société en Commandite NexGen Financière »), le gestionnaire du Fonds, gère la composante en actions du portefeuille du Fonds et J. Zechner Associates Inc. (« Zechner » ou le « sous-conseiller en valeurs »), le sous-conseiller du Fonds, gère la composante en titres à revenu fixe du portefeuille. Le gestionnaire est responsable de la répartition de l'actif en fonction du pourcentage déterminé pour les titres à revenu fixe et les actions du Fonds.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 81 908 000 \$ à 65 748 000 \$ au cours de l'année. Cette diminution était un résultat d'une combinaison des rachats net et le rendement négatif 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 -3,74%, comparativement à -5,44% pour l'indice de référence, 20 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 20 % de l'indice obligataire de sociétés FTSE TMX Canada, à 10 % de l'indice de rendement total d'actions privilégiées S&P/TSX, à 35 % de l'indice de rendement total composé S&P/TSX et à 15 % de l'indice de rendement total de revenus sur les actions S&P/TSX (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.

L'indice composé S&P/TSX a terminé l'année en baisse de -8,32 %, en rendement total, après avoir perdu -9,14 % au second semestre. L'indice S&P 500 a généré un bien meilleur rendement, gagnant +11,43 % (+0,15 % en dollars américains) au second semestre et +21,59 % (+1,38 % en dollars américains) pour l'ensemble de l'année. Après avoir grimpé au premier trimestre de 2015, le marché des actions canadiennes a connu une tendance à la baisse pour le reste de l'année. Le marché des actions américaines est resté en grande partie stationnaire durant la première moitié de l'année avant de fléchir de façon importante en août et en septembre. La force du quatrième trimestre a annulé une grande part de ce fléchissement et a vu l'indice terminer l'exercice relativement au neutre, en dollars américains. Du côté des marchés des titres à revenu fixe, l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, un indicateur général du marché obligataire canadien, a gagné +1,12 % au cours des six derniers mois de l'année, et +3,52 % au cours de l'année civile 2015. Cela reflétait en grande partie la conjoncture difficile du Canada et le fléchissement des rendements des obligations de sociétés.

Le principal moteur de croissance des actions, tant au Canada qu'aux États-Unis, a été la force de l'économie intérieure américaine comparativement à la faiblesse dans la plupart des autres pays du monde. Avec le redressement de la situation économique intérieure, le marché a commencé à intégrer de plus grandes attentes à l'égard de la hausse des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine, entraînant un nouveau renforcement du dollar américain par rapport à la plupart des devises. En décembre, la Réserve fédérale des États-Unis a relevé le taux des fonds fédéraux de 25 points de base.

La force du dollar américain et les taux d'intérêt relatifs plus élevés ont drainé des capitaux de beaucoup d'autres marchés, entraînant des flux sortants de capitaux sur les marchés émergents. Les producteurs de produits de base ont connu des pressions continues, car la valeur de leurs produits a chuté par rapport au dollar américain et les économies des plus importants utilisateurs de produits de base ont fléchi. D'importantes institutions comme la Banque mondiale et le FMI ont répondu en révisant à la baisse les estimations de croissance du PIB mondial, ce qui a exacerbé la morosité entourant les marchés émergents et les produits de base.

Le marché obligataire canadien a connu un rendement modérément bon durant la seconde moitié de 2015, la plupart des sous-secteurs marquant de faibles gains inférieurs à 10 %. La décélération continue de la croissance du PIB à l'échelle mondiale a affaibli les produits de base et les secteurs dérivés, ce qui a poussé la Banque du Canada à réduire les taux d'intérêt pour la deuxième fois en six mois en juillet, ce qui a permis des rendements raisonnables des obligations gouvernementales et des rendements plus modestes pour les titres de créance de sociétés.

Comme les valorisations des actions étaient raisonnables comparativement à la croissance prévue des bénéfices, la société de gestion a continué de surpondérer les actions du Fonds à gestion fiscale, clôturant la période de déclaration sur une pondération en actions de 61,1 %. Dans le volet en actions, la société de gestion a ajouté des actions autant de sociétés à

rendement élevé et à croissance faible que de sociétés à rendement faible et à croissance élevée possédant potentiel de croissance des flux de trésorerie et des dividendes. La société de gestion a légèrement réduit sa participation dans les actions américaines tout au long de la période, partant de 16,5 % pour passer à 11,6 % à la fin de la période. Sur le plan de la répartition sectorielle, le Fonds à gestion fiscale détenait des actions dans trois principaux secteurs, soit les services financiers, la consommation discrétionnaire et l'énergie, clôturant la période avec des pondérations de 27,5 %, 9,1 % et 8,0 %, respectivement. La pondération du Fonds en obligations de sociétés a été légèrement accrue, passant de 25,9 % au début de la période à 26,2 % à la fin de la période.

Tout comme pendant la première moitié de l'exercice, la société de gestion a continué de maintenir une sous-pondération importante dans le secteur de l'énergie durant toute la période; cependant, cela n'a pas suffi pour éviter des pertes dans les placements du Fonds liés au secteur de l'énergie. Bien que le secteur de l'énergie soit resté faible, la société de gestion s'attend à ce qu'il finisse par reprendre et révisera sa pondération dès que la situation le justifiera. En ce qui a trait au rendement positif, l'exposition maintenue par la société de gestion à des sociétés américaines affichant une croissance de longue date a contribué en grande partie au rendement général du Fonds pour l'exercice.

Les actions ayant le plus contribué au rendement du Fonds à gestion fiscale au cours de l'exercice ont été Amica Mature Lifestyles, Microsoft, CVS Health, Pfizer et Tricon Capital Group. Les titres qui ont le plus nuï au rendement ont été WestJet Airlines, Bombardier, Baytex Energy, Alaris Royalty et Newalta.

Malgré un scénario de fléchissement de la croissance du PIB mondial, la société de gestion reste d'avis que les actions offrent un meilleur potentiel de rendement que les titres à revenu fixe à moyen terme et que les économies mondiales et les marchés de capitaux vivent une période de transition. Bien que la croissance mondiale ait faibli, elle reste positive, préparant la voie à une croissance des bénéfices des sociétés, ce qui favorise les valorisations des actions. La société de gestion estime que 2016 sera une période de transition qui comportera des occasions d'investir dans des sociétés offrant d'intéressantes perspectives à long terme. La société de gestion continue de rechercher et d'ajouter de façon opportuniste des actions de sociétés à rendement élevé et à croissance faible et de sociétés à rendement faible et à croissance élevée qui présentent des valorisations attrayantes et un potentiel de croissance des flux de trésorerie et des dividendes.

Événements récents

Le début de 2016 s'est avéré difficile pour les investisseurs, les actions étant en baisse sur tous les principaux marchés dans le monde. En Amérique du Nord, les États-Unis ont fait moins bien que le Canada jusqu'à maintenant en 2016, car les investisseurs s'inquiètent de l'affaiblissement de la croissance mondiale et des effets d'un dollar américain fort sur les bénéfices des sociétés américaines. Les marchés obligataires sont devenus prudents à l'égard de l'économie mondiale et les rendements obligataires ont chuté tant au Canada qu'aux États-Unis.

Dans la portion des titres à revenu fixe du Fonds à gestion fiscale, 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.

Malheureusement, une volatilité croissante caractérise de plus en plus toutes les catégories d'actifs, toutes les devises et tous les produits de base. Le seul bon côté à cette volatilité accrue serait que la Réserve fédérale des États-Unis chemine plus prudemment dans sa normalisation des taux d'intérêt qu'elle ne le prévoit actuellement. Cela pourrait, en retour, atténuer l'intérêt envers le dollar américain et offrir un sursis au moins temporaire pour les produits de base comme le pétrole, le gaz naturel, le cuivre et l'or. L'anticipation de cette possibilité a probablement contribué aux meilleurs résultats du marché des actions au Canada comparativement au marché des actions des États-Unis au début de février.

Les disparités mondiales de la croissance, les différentiels mondiaux des taux d'intérêt et l'évolution du dollar américain continueront probablement de peser lourdement sur le rendement des marchés des actions en 2016. Les risques géopolitiques dans des régions comme l'Arabie saoudite, la Russie et l'Europe peuvent également être des sources d'instabilité durant toute l'année 2016. Cela dit, la société de gestion reste d'avis que la croissance du PIB mondial sera positive et offrira un environnement où les bénéfices des sociétés peuvent croître.

Le portefeuille demeure investi en vue d'une croissance à long terme, bien que la société de gestion conserve une position en espèces légèrement élevée qui sera réduite à mesure que la faiblesse généralisée du marché créera des occasions attrayantes. Le portefeuille est actuellement surpondéré dans les secteurs à croissance durable comme la consommation discrétionnaire et les soins de santé, tout en maintenant une sous-pondération dans les secteurs à croissance cyclique comme les matières premières et l'énergie. La société de gestion continue de gérer activement la répartition du capital, explore actuellement des occasions tant au Canada qu'aux États-Unis et reste axée sur la recherche des occasions offertes par des titres de sociétés auxquels le marché n'accorde pas leur pleine valeur.

Dette interfonds

Dans le cadre de la structure de fonds de fonds, le Fonds émet des titres de créance sous forme de billets à recours limité au Fonds enregistré de revenu diversifié canadien NexGen (le « fonds enregistré »). Ces billets, que le fonds enregistré peut faire racheter sur demande, portent intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel majoré de 1 %. Pendant l'année, le Fonds a émis entre 5 220 000 \$ et 3 990 000 \$ en titres de créance interfonds qui, à la fin de l'année, représentaient 6,1 % de sa valeur liquidative. L'émission de titres de créances a pour but d'accroître l'efficacité fiscale du Fonds et ne sert pas de levier financier.

Transactions entre parties liées

NGAM Canada S.E.C. (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 fiscale ne sont payables relativement aux autres catégories fiscales.

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

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

Charges d'exploitation

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

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

Charges absorbées

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

Les frais relatifs aux facturés se présentent comme suit :

	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Frais de gestion	1 336 331	1 376 265
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	-	69 623
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	60 559	103 308
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(45 530)	(27 804)

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 quatre catégories fiscales, soit la catégorie gains en capital, la catégorie remboursement du capital, la catégorie crédit d'impôt pour dividendes et la catégorie croissance composée, et d'une catégorie non offerte au public, la catégorie InterFonds. Chacune de ces catégories, à l'exception de la catégorie InterFonds, comporte huit séries à savoir les séries comptes ordinaires, F comptes ordinaires, comptes grande valeur, F comptes grande valeur, comptes très grande valeur, comptes institutionnels, la série avec frais reportés et la série avec frais réduits (Le Fonds a commencé à offrir la série à frais réduits 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	2,00	38	62
Série F comptes ordinaires	1,00	0	100
Série comptes grande valeur	1,75	57	43
Série F comptes grande valeur	0,75	0	100
Série comptes très grande valeur	1,50	50	50

* 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	%*
Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	3,7	Services financiers	27,5
Banque Royale du Canada	3,3	Obligations de sociétés	26,2
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,1	Consommation discrétionnaire	9,2
La Banque Toronto-Dominion	2,6	Énergie	8,4
CVS Health Corporation	2,3	Produits industriels	6,0
TELUS Corporation	2,2	Soins de santé	4,3
Pfizer Inc.	2,2	Services publics	3,9
Northland Power Inc.	2,1	Services de télécommunications	3,7
Abbott Laboratories	2,1	Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	3,7
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers inc.	1,8	Consommation courante	2,7
Société Financière Manuvie	1,7	Technologie de l'information	2,6
Groupe SNC-Lavalin Inc.	1,7	Obligations du gouvernement fédérales	1,0
Cineplex Inc.	1,7	Matières	0,8
Financière Sun Life Inc.	1,6	Total	100,0
Gildan Activewear Inc.	1,6		
Cogeco Cable Inc.	1,6		
WestJet Airlines Ltd.	1,6		
Microsoft Corporation	1,5		
CI Financial Corp.	1,4	Répartition de l'actif	%*
Transpower New Zealand Limited 3,00 % 20 mars 2017	1,3	Actions	61,1
BCE Inc.	1,3	Titres à revenu fixe	27,2
WPT Industrial Immobilier Investment Trust	1,3	Actions privilégiées	8,0
Alaris Royalty Corp.	1,2	Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	3,7
La société Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,2	Total	100,0
Pembina Pipeline Corporation	1,2		

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

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

Rendement passé

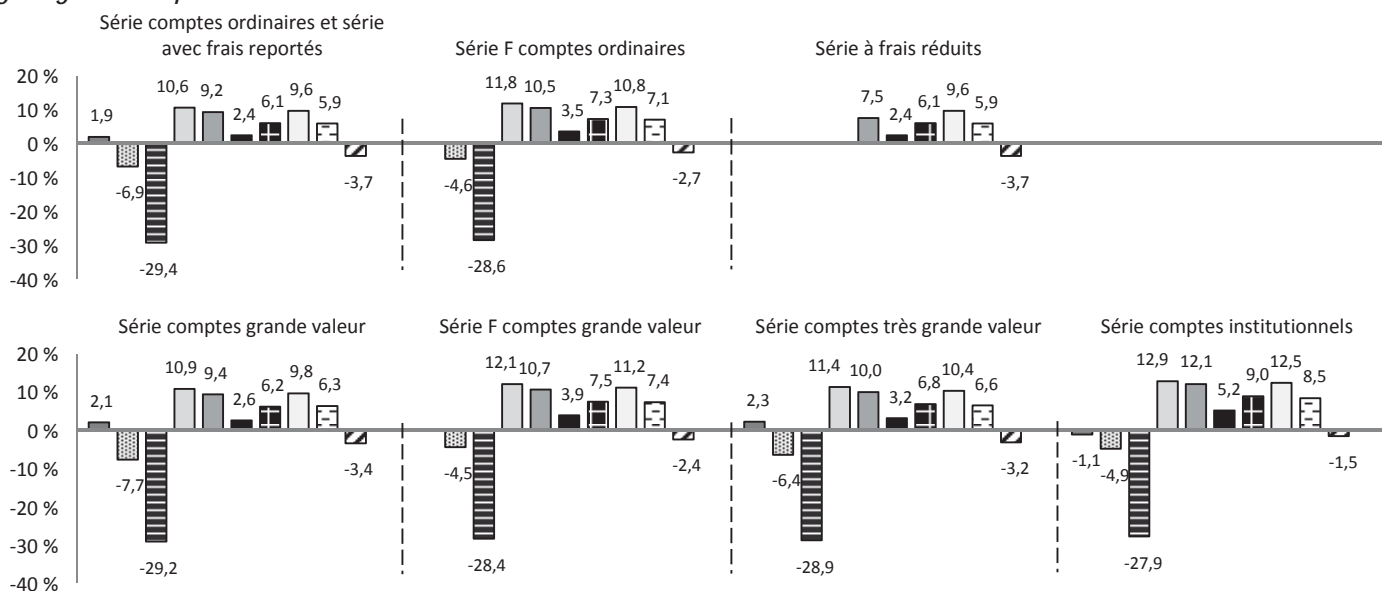
Le rendement passé montre le rendement historique des différentes catégories et séries d'actions du Fonds. Les chiffres qu'ils renferment ne sont donnés qu'à titre d'information, le rendement passé du Fonds n'étant pas nécessairement un indicateur de son rendement futur. Les données sur le rendement 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.

L'objectif et les stratégies de placement du Fonds ont été modifiés en date du 25 mai 2010. Cette modification pourrait avoir eu une incidence sur le rendement du Fonds pour les périodes visées si elle avait été en vigueur durant ces périodes.

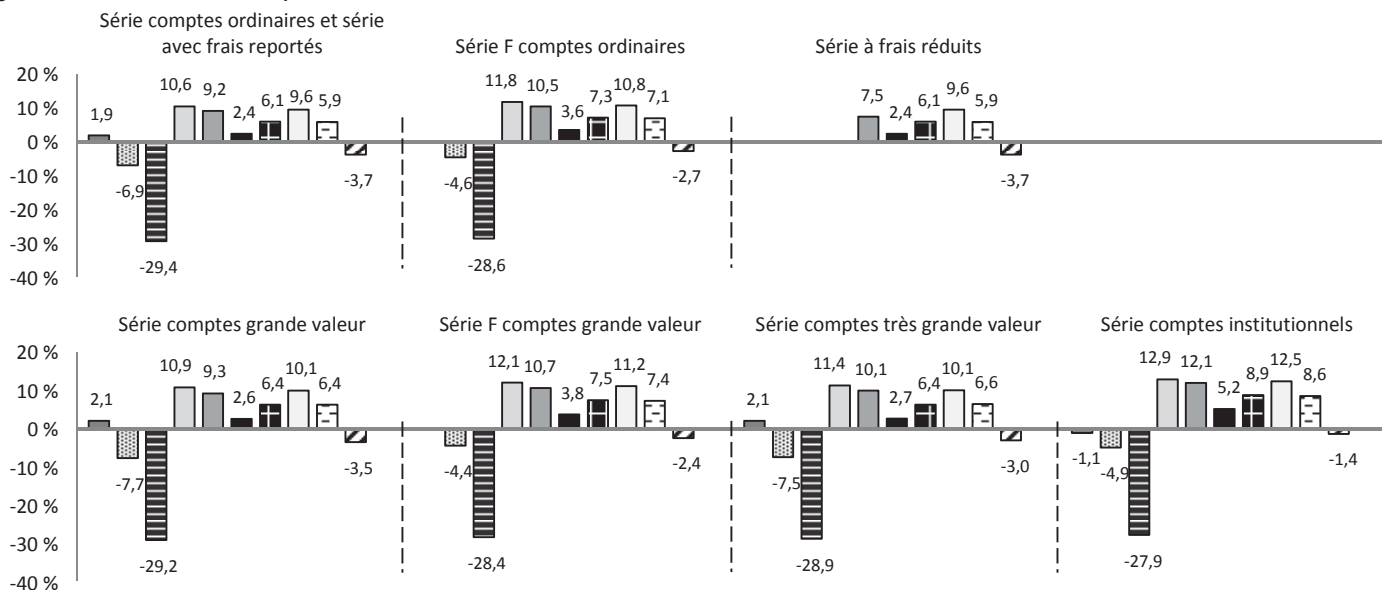
Rendement annuel

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 à l'exercice 2010 est présenté pour la période du 8 mars au 31 décembre 2010.*)

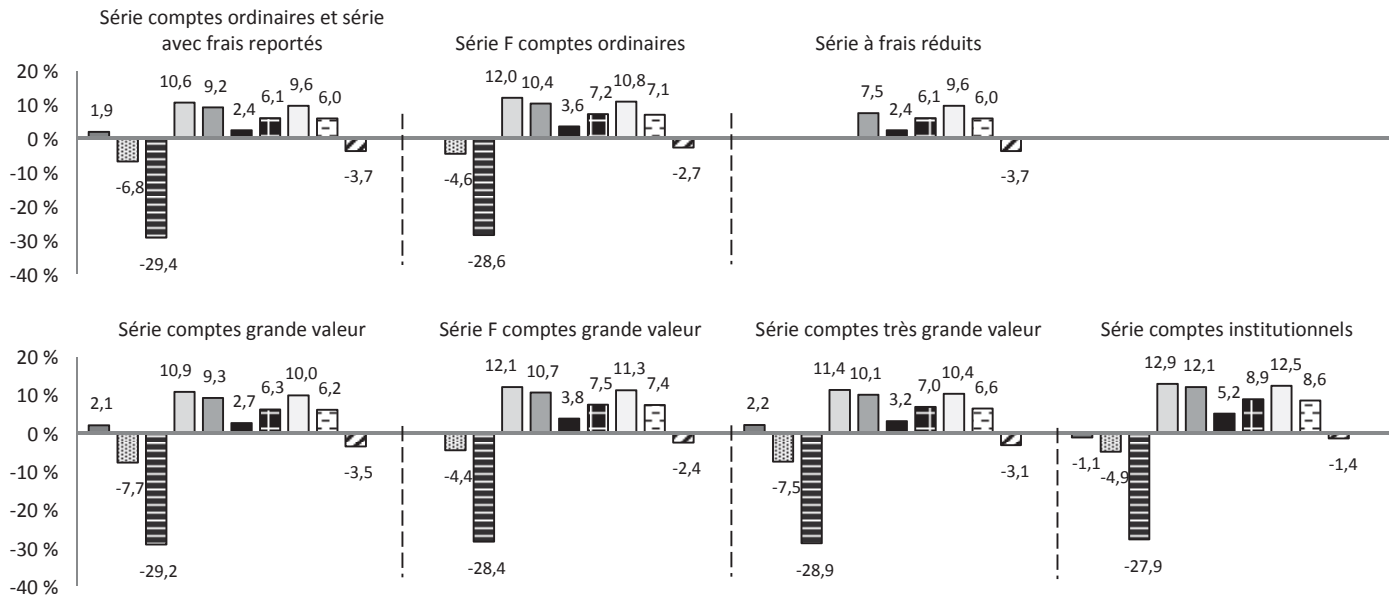
Catégorie gains en capital



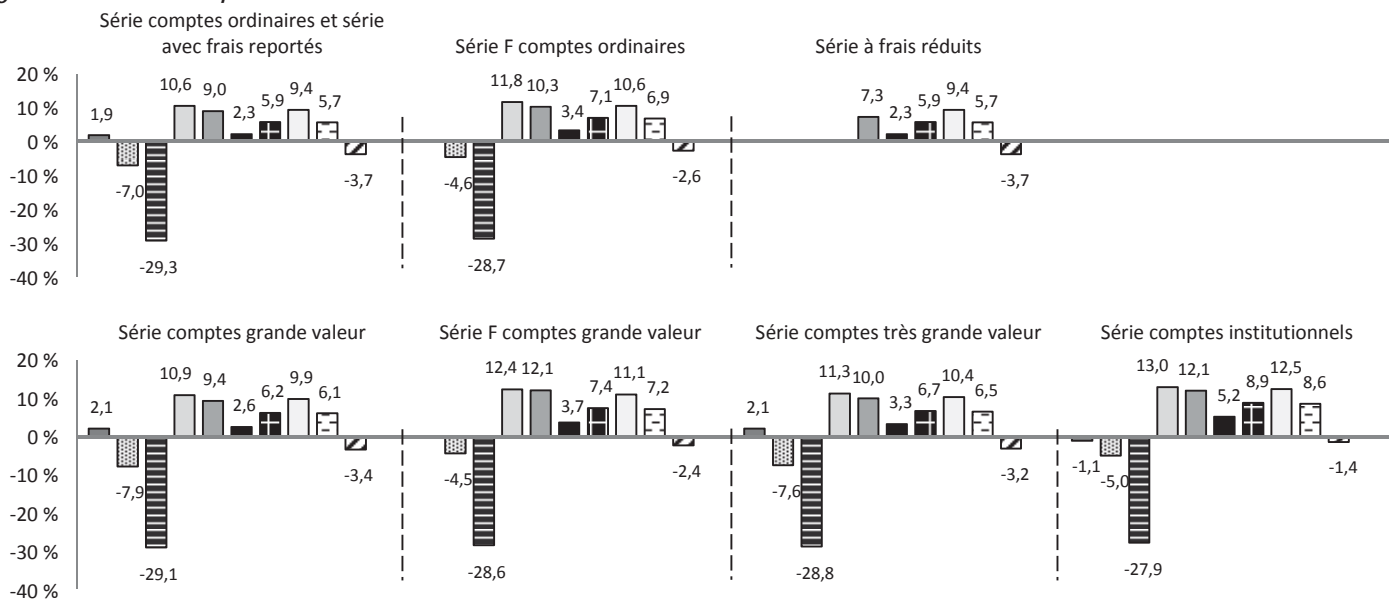
Catégorie remboursement du capital



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

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	-3,7 %	3,8 %	3,9 %	-0,2 %	-3,7 %	3,8 %	4,0 %	-0,2 %
Série F comptes ordinaires	-2,7 %	4,9 %	5,1 %	0,9 %	-2,7 %	4,9 %	5,1 %	0,9 %
Série comptes grande valeur	-3,4 %	4,1 %	4,2 %	-0,1 %	-3,5 %	4,2 %	4,3 %	0,0 %
Série F comptes grande valeur	-2,4 %	5,2 %	5,4 %	1,2 %	-2,4 %	5,2 %	5,4 %	1,2 %
Série comptes très grande valeur	-3,2 %	4,4 %	4,7 %	0,5 %	-3,0 %	4,4 %	4,4 %	0,3 %
Série comptes institutionnels	-1,5 %	6,3 %	6,6 %	1,8 %	-1,4 %	6,4 %	6,6 %	1,8 %
Série à frais réduits	-3,7 %	3,8 %	3,9 %	4,7 %	-3,7 %	3,8 %	4,0 %	4,7 %

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	-3,7 %	3,8 %	4,0 %	-0,2 %	-3,7 %	3,7 %	3,8 %	-0,3 %
Série F comptes ordinaires	-2,7 %	4,9 %	5,1 %	0,9 %	-2,6 %	4,8 %	5,0 %	0,8 %
Série comptes grande valeur	-3,5 %	4,1 %	4,2 %	-0,1 %	-3,4 %	4,0 %	4,2 %	-0,1 %
Série F comptes grande valeur	-2,4 %	5,3 %	5,4 %	1,2 %	-2,4 %	5,2 %	5,3 %	1,3 %
Série comptes très grande valeur	-3,1 %	4,5 %	4,7 %	0,4 %	-3,2 %	4,4 %	4,6 %	0,3 %
Série comptes institutionnels	-1,4 %	6,4 %	6,6 %	1,8 %	-1,4 %	6,4 %	6,6 %	1,8 %
Série à frais réduits	-3,7 %	3,8 %	4,0 %	4,7 %	-3,7 %	3,7 %	3,8 %	4,5 %

	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	-5,4 %	2,1 %	3,6 %	2,6 %	1,3 %	4,7 %

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 de référence du Fonds de la création du Fonds jusqu'en mai 2010 (indice de référence d'origine) est un indice mixte composé à 50 % de l'indice de rendement total composé S&P/TSX et à 50 % de l'indice de rendement total S&P 100 (en \$ CA). Cependant, le 25 mai 2010, l'indice de référence du Fonds a été changé pour tenir compte d'un changement concernant son objectif de placement. L'indice mixte (l'indice de référence actuel) est composé à 20 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 20 % de l'indice obligataire de sociétés FTSE TMX Canada, à 10 % de l'indice de rendement total d'actions privilégiées S&P/TSX, à 35 % de l'indice de rendement total composé S&P/TSX et à 15 % de l'indice de rendement total de revenus sur les actions S&P/TSX. Le rendement de l'indice indiqué dans le rapport a été calculé à l'aide de l'indice de référence d'origine et de l'indice actuel.

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, sauf pour les séries F comptes ordinaires et F comptes grande valeur, dont les rendements sont établis en fonction d'une période commençant le 1^{er} juillet 2007, et pour la série à frais réduits, commençant 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	8,21	8,12	7,41	6,98	6,82	8,64	8,54	7,71	7,18	6,93
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,28	0,28	0,27	0,28	0,27	0,29	0,30	0,27	0,30	0,27
Total des frais (sauf les distributions)	(0,21)	(0,23)	(0,21)	(0,20)	(0,20)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,12)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,16	0,60	0,78	0,23	(0,04)	0,16	0,59	0,35	0,19	0,02
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,52)	(0,13)	0,06	0,04	0,07	(0,57)	(0,02)	0,18	0,09	0,01
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,29)	0,52	0,90	0,35	0,10	(0,25)	0,73	0,67	0,46	0,18
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,39)	-	-	-	-	(0,50)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,39)	-	-	-	-	(0,50)	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	7,91	8,21	8,12	7,40	6,98	8,41	8,64	8,54	7,70	7,18

	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	8,21	8,12	7,40	6,95	6,78	8,75	8,65	7,78	7,22	6,95
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,28	0,28	0,27	0,26	0,25	0,30	0,30	0,28	0,30	0,26
Total des frais (sauf les distributions)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,18)	(0,17)	(0,11)	(0,12)	(0,10)	(0,11)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,12	0,72	1,40	0,26	0,01	0,14	0,72	0,27	0,13	0,03
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,50)	(1,13)	(0,03)	0,09	0,08	(0,59)	(0,42)	0,32	0,52	0,02
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,29)	(0,32)	1,45	0,43	0,17	(0,26)	0,48	0,77	0,84	0,21
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,42)	-	-	-	-	(0,53)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,42)	-	-	-	-	(0,53)	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	7,93	8,21	8,12	7,38	6,95	8,54	8,75	8,65	7,76	7,22

	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	8,53	8,44	7,64	7,14	6,92	9,45	9,34	8,30	7,60	7,23
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,29	0,29	0,27	0,28	0,27	0,32	0,33	0,29	0,30	0,27
Total des frais (sauf les distributions)	(0,17)	(0,18)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,03)	(0,03)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,14	0,61	0,53	0,26	0,01	0,16	0,68	0,59	0,28	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,53)	(0,17)	0,16	0,09	0,09	(0,59)	(0,19)	0,16	0,10	0,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²	(0,27)	0,55	0,80	0,48	0,22	(0,14)	0,79	1,04	0,68	0,37
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,45)	-	-	-	-	(0,67)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,45)	-	-	-	-	(0,67)	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	8,26	8,53	8,44	7,62	7,14	9,31	9,45	9,34	8,28	7,60

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	5,11	5,11	4,95	4,95	5,13	6,39	6,25	5,93	5,81	5,90
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,17	0,18	0,17	0,20	0,19	0,21	0,21	0,20	0,22	0,23
Total des frais (sauf les distributions)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,09	0,35	0,36	0,17	(0,03)	0,11	0,45	0,43	0,17	(0,03)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,29)	(0,10)	0,05	0,05	0,05	(0,39)	(0,19)	0,12	0,12	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,16)	0,29	0,44	0,28	0,07	(0,16)	0,37	0,65	0,41	0,10
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,05)	-	-	-	-	(0,06)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,25)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,24)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Distributions annuelles totales ³	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Actif net à la fin de l'année *	4,63	5,11	5,11	4,94	4,95	5,93	6,39	6,25	5,92	5,81

	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	5,17	5,15	4,96	4,95	5,12	6,55	6,38	6,03	5,88	5,96
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,18	0,18	0,17	0,19	0,21	0,22	0,22	0,21	0,23	0,24
Total des frais (sauf les distributions)	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,01	0,41	0,10	0,18	(0,20)	0,13	0,50	0,44	0,18	(0,27)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,39)	(0,49)	0,23	0,06	0,25	(0,49)	(0,33)	0,09	0,24	0,31
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,31)	(0,02)	0,39	0,31	0,14	(0,22)	0,30	0,66	0,56	0,20
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,05)	-	-	-	-	(0,06)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,25)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,24)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Distributions annuelles totales ³	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Actif net à la fin de l'année *	4,70	5,17	5,15	4,95	4,95	6,11	6,55	6,38	6,02	5,88

	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	5,34	5,30	5,10	5,07	5,24	6,80	6,54	6,10	5,88	5,88
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,17	0,18	0,18	0,18	0,19	0,22	0,22	0,22	0,22	0,23
Total des frais (sauf les distributions)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,12)	(0,13)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,05	0,37	1,58	0,18	0,01	0,19	0,48	0,41	0,33	(0,06)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,12)	(0,09)	(0,95)	0,07	0,06	(0,48)	(0,18)	0,12	(0,08)	0,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	-	0,35	0,71	0,31	0,13	(0,08)	0,51	0,74	0,46	0,25
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,05)	-	-	-	-	(0,06)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,25)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,24)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Distributions annuelles totales ³	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Actif net à la fin de l'année *	4,89	5,34	5,30	5,09	5,07	6,41	6,80	6,54	6,09	5,88

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	5,83	5,78	5,56	5,52	5,69	7,02	6,84	6,45	6,30	6,37
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,19	0,19	0,19	0,21	0,22	0,23	0,23	0,23	0,25	0,25
Total des frais (sauf les distributions)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,16)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,10	0,41	0,40	0,20	(0,06)	0,12	0,48	0,52	0,22	(0,14)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,34)	(0,14)	0,11	0,07	0,06	(0,40)	0,03	0,10	0,05	0,06
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,19)	0,31	0,55	0,32	0,06	(0,15)	0,63	0,75	0,41	0,06
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Actif net à la fin de l'année *	5,32	5,83	5,78	5,55	5,52	6,54	7,02	6,84	6,44	6,30

	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	5,87	5,81	5,57	5,52	5,67	7,19	6,97	6,55	6,37	6,43
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,19	0,19	0,19	0,21	0,21	0,25	0,24	0,23	0,25	0,25
Total des frais (sauf les distributions)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,10	0,43	0,48	0,19	(0,01)	0,05	0,44	0,43	0,19	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,37)	(0,14)	0,01	0,16	0,08	(0,54)	0,15	0,16	0,04	0,03
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,21)	0,34	0,55	0,42	0,14	(0,32)	0,74	0,74	0,39	0,19
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Actif net à la fin de l'année *	5,38	5,87	5,81	5,56	5,52	6,73	7,19	6,97	6,54	6,37

	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	6,16	6,07	5,78	5,68	5,80	7,63	7,30	6,78	6,50	6,47
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,21	0,21	0,20	0,18	0,22	0,25	0,26	0,24	0,25	0,23
Total des frais (sauf les distributions)	(0,11)	(0,13)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	-
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,06	0,53	0,35	0,31	-	0,15	0,52	0,50	0,11	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,42)	(0,31)	0,14	0,64	0,06	(0,49)	(0,13)	0,13	0,25	0,08
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,26)	0,30	0,57	1,02	0,16	(0,10)	0,64	0,86	0,60	0,32
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Actif net à la fin de l'année *	5,68	6,16	6,07	5,77	5,68	7,23	7,63	7,30	6,76	6,50

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	10,12	9,57	8,75	8,25	8,07	10,98	10,27	9,29	8,66	8,38
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,34	0,34	0,31	0,32	0,32	0,37	0,36	0,33	0,34	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,26)	(0,29)	(0,26)	(0,25)	(0,24)	(0,16)	(0,19)	(0,17)	(0,17)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,17	0,68	0,64	0,27	(0,10)	0,17	0,75	0,72	0,28	(0,12)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,60)	(0,17)	0,14	0,14	0,17	(0,72)	(0,22)	0,16	0,09	0,06
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,35)	0,56	0,83	0,48	0,15	(0,34)	0,70	1,04	0,54	0,11
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,06)	-	-	-	-	(0,07)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,06)	-	-	-	-	(0,07)	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	9,68	10,12	9,57	8,73	8,25	10,62	10,98	10,27	9,27	8,66

	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	10,26	9,68	8,81	8,28	8,08	11,41	10,64	9,58	8,91	8,59
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,34	0,34	0,32	0,32	0,32	0,39	0,37	0,35	0,35	0,35
Total des frais (sauf les distributions)	(0,24)	(0,25)	(0,22)	(0,23)	(0,22)	(0,13)	(0,16)	(0,14)	(0,14)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,19	0,69	0,59	0,28	(0,15)	0,18	0,77	0,84	0,39	(0,06)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,58)	(0,14)	0,18	0,14	0,19	(0,70)	(0,35)	0,08	0,15	0,04
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,29)	0,64	0,87	0,51	0,14	(0,26)	0,63	1,13	0,75	0,19
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,07)	-	-	-	-	(0,07)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,07)	-	-	-	-	(0,07)	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	9,85	10,26	9,68	8,79	8,28	11,07	11,41	10,64	9,56	8,91

	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	10,66	10,01	9,06	8,48	8,22	12,56	11,57	10,28	9,43	8,97
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des produits	0,36	0,35	0,33	0,33	0,33	0,40	0,41	0,36	0,38	0,40
Total des frais (sauf les distributions)	(0,21)	(0,22)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,18	0,76	0,59	0,27	(0,03)	0,34	0,82	0,71	0,34	(0,09)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	(0,53)	(0,42)	0,32	(0,06)	1,20	(0,89)	(0,30)	0,14	0,03	1,10
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	(0,20)	0,47	1,05	0,35	1,31	(0,17)	0,91	1,20	0,73	1,40
Distributions:										
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,07)	-	-	-	-	(0,08)	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,07)	-	-	-	-	(0,08)	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	10,25	10,66	10,01	9,05	8,48	12,30	12,56	11,57	10,26	9,43

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	2 416 319	2 174 586	1 964 320	854 441	592 238	322 478	216 102	288 749	519 027	42 303
Nombre d'actions en circulation	305 564	264 718	241 787	115 290	84 751	38 340	25 006	33 799	67 304	5 886
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,58	2,66	2,69	2,78	2,83	1,48	1,56	1,63	1,62	1,72
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	2,58	2,66	2,70	2,78	2,85	1,49	1,57	1,64	1,62	1,74
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	7,91	8,21	8,12	7,41	6,99	8,41	8,64	8,54	7,71	7,19
	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	319 854	308 900	15 079	951	895	567 513	477 546	183 897	499 482	821
Nombre d'actions en circulation	40 340	37 628	1 858	129	129	66 432	54 561	21 256	64 204	114
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,25	2,24	2,38	2,57	2,57	1,19	1,28	1,26	1,39	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	2,26	2,24	2,39	2,57	2,60	1,20	1,28	1,27	1,39	1,45
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	7,93	8,21	8,12	7,40	6,96	8,54	8,75	8,65	7,78	7,23
	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	232 476	240 152	225 385	204 135	191 073	1 240	1 259	1 161	1 032	947
Nombre d'actions en circulation	28 149	28 149	26 719	26 719	26 719	133	133	124	124	124
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,02	2,05	1,97	2,05	2,06	0,29	0,26	0,13	0,16	0,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	2,03	2,05	1,98	2,05	2,08	0,29	0,27	0,14	0,16	0,18
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	8,26	8,53	8,44	7,64	7,15	9,31	9,45	9,34	8,30	7,62
	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	2 693 781	3 392 448	3 323 710	2 299 591	2 035 676	834 349	1 129 148	889 610	478 846	202 129
Nombre d'actions en circulation	581 729	663 984	650 917	464 652	410 812	140 651	176 600	142 267	80 728	34 741
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,55	2,64	2,73	2,77	2,84	1,49	1,57	1,62	1,66	1,71
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	2,56	2,64	2,74	2,77	2,86	1,49	1,57	1,63	1,66	1,73
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	4,63	5,11	5,11	4,95	4,96	5,93	6,39	6,25	5,93	5,82
	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	535 944	103 263	26 882	355 575	351 932	1 688 846	1 460 315	612 501	361 411	255 193
Nombre d'actions en circulation	113 941	19 959	5 223	71 631	71 006	276 578	222 817	95 941	59 955	43 294
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,28	2,24	2,28	2,50	2,52	1,18	1,28	1,25	1,42	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	2,29	2,25	2,29	2,50	2,54	1,19	1,28	1,26	1,42	1,46
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	4,70	5,17	5,15	4,96	4,96	6,11	6,55	6,38	6,03	5,89
	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	1 065	561 164	556 187	935	880	430 969	923 820	750 299	699 812	3 183 216
Nombre d'actions en circulation	218	105 026	105 015	183	173	67 197	135 860	114 703	114 695	540 504
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,90	2,05	1,95	2,07	2,07	0,16	0,16	0,13	0,16	0,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ³	1,90	2,05	1,96	2,07	2,09	0,17	0,16	0,14	0,16	0,18
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	4,89	5,34	5,30	5,10	5,08	6,41	6,80	6,54	6,10	5,89

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	5 446 281	7 646 635	5 676 424	4 073 149	3 663 074	566 523	939 097	1 459 493	1 369 479	1 565 113
Nombre d'actions en circulation	1 023 513	1 312 605	982 169	732 473	662 050	86 593	133 786	213 514	212 186	248 187
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,54	2,59	2,67	2,80	2,81	1,47	1,55	1,58	1,68	1,71
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,54	2,59	2,69	2,80	2,83	1,47	1,55	1,59	1,68	1,73
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	5,32	5,83	5,78	5,56	5,53	6,54	7,02	6,84	6,45	6,31
	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	2 674 777	3 067 874	2 577 623	1 259 580	932 773	576 509	250 479	613 104	588 938	318 861
Nombre d'actions en circulation	497 396	522 557	443 648	226 065	168 672	85 697	34 834	87 924	89 875	49 971
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,31	2,38	2,37	2,54	2,56	1,17	1,21	1,19	1,40	1,43
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,31	2,38	2,38	2,54	2,59	1,18	1,21	1,20	1,40	1,45
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	5,38	5,87	5,81	5,57	5,53	6,73	7,19	6,97	6,55	6,38
	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	1 222 154	818 728	44 726	52 521	532 331	2 418 496	4 457 988	4 445 387	3 160 290	864
Nombre d'actions en circulation	215 071	132 865	7 374	9 084	93 507	334 642	584 651	608 863	466 317	133
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,90	2,05	1,98	1,93	2,06	0,17	0,16	0,12	0,15	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,90	2,05	1,99	1,93	2,08	0,17	0,16	0,14	0,15	0,18
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	5,68	6,16	6,07	5,78	5,69	7,23	7,63	7,30	6,78	6,51
	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	19 847 924	23 610 967	22 870 849	18 065 832	9 974 127	3 846 642	4 832 188	4 362 901	2 450 075	1 231 392
Nombre d'actions en circulation	2 049 645	2 332 525	2 389 117	2 064 710	1 206 876	362 195	440 039	424 741	263 873	141 994
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,57	2,82	2,88	2,95	2,98	1,47	1,72	1,77	1,83	1,88
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,57	2,82	2,90	2,95	3,00	1,47	1,72	1,78	1,83	1,90
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,68	10,12	9,57	8,75	8,26	10,62	10,98	10,27	9,29	8,67
	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	4 256 227	6 119 955	6 710 101	4 896 573	2 440 605	4 061 649	3 782 876	2 814 688	1 443 794	1 816 694
Nombre d'actions en circulation	432 275	596 242	693 502	555 986	294 247	366 903	331 433	264 438	150 665	203 636
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,31	2,49	2,46	2,67	2,67	1,16	1,41	1,37	1,51	1,60
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,31	2,49	2,47	2,67	2,69	1,16	1,42	1,38	1,51	1,62
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,85	10,26	9,68	8,81	8,29	11,07	11,41	10,64	9,58	8,92
	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	2 674 432	3 663 038	3 237 416	1 715 759	843	88 636	1 350 836	4 204 038	3 074 891	2 128 910
Nombre d'actions en circulation	260 964	343 782	323 551	189 284	99	7 205	107 561	363 489	299 003	225 399
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,01	2,10	2,00	2,21	2,24	0,17	0,15	0,12	0,15	0,15
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,01	2,11	2,01	2,21	2,26	0,17	0,16	0,14	0,15	0,18
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20	0,10	0,11	0,17	0,27	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54	68,83	101,94	136,25	154,19	134,54
Valeur liquidative par action (\$) ²	10,25	10,66	10,01	9,06	8,50	12,30	12,56	11,57	10,28	9,45

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

* Pour les périodes amorcées à compter du 1^{er} janvier 2014, les faits saillants financiers sont tirés des états financiers dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Pour la période comparative de 2013, l'actif net par action 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 1^{er} 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 1^{er} 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 1^{er} 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 1^{er} 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.