

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

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

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 33 495 000 \$ à 80 960 000 \$ au cours de l'année. Cette augmentation était un résultat d'une combinaison des souscriptions nettes et 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 20,7%, comparativement à 18,3% pour l'indice de référence, l'indice de rendement total MSCI Monde (en dollars canadiens) (l'« indice »). Contrairement à celui de l'indice, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais. Veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » pour connaître le rendement des autres séries et catégories du Fonds.

La répartition géographique du Fonds à gestion fiscale est conçue de façon à représenter les sources de PIB mondial et à rechercher une participation dans les régions qui contribuent d'une façon disproportionnée à la croissance du PIB mondial. À ce titre, le Fonds à gestion fiscale présente des variations importantes par rapport à sa référence, l'indice MSCI Monde, et il entend les maintenir. Au 31 décembre 2015, les écarts importants du Fonds à gestion fiscale par rapport à la répartition géographique de l'indice MSCI Monde comprenaient une sous-pondération de 18,5 % en Amérique du Nord (sa pondération était de 44,5 % comparativement à 63,0 % pour le MSCI) et une surpondération de 14,6 % dans la région de l'Asie-Pacifique (24,8 % contre 10,2 %). Le Fonds à gestion fiscale vise à réduire la pondération aux États-Unis et à l'augmenter dans d'autres marchés pour fournir aux investisseurs un portefeuille d'actions plus diversifié, dans la perspective que cette diversification plus importante abaisse la volatilité des placements en actions.

Au 31 décembre 2015, le Fonds à gestion fiscale comptait des placements dans neuf des dix secteurs du marché (selon la classification GICS). En règle générale, il détiendra en tout temps des placements dans au moins huit des dix secteurs, encore une fois afin d'abaisser la volatilité des placements en actions. La plus importante participation se trouvait dans le secteur des soins de santé (18,0 %) et la plus petite, dans le secteur de l'énergie (4,2 %). Par rapport à l'indice de référence, le sous-conseiller maintient habituellement une pondération plus élevée dans les quatre secteurs qui, historiquement, présentent la volatilité la plus faible, soit les secteurs de la consommation de base, des soins de santé, des services de télécommunication et des services publics. Au 31 décembre 2015, la pondération totale de ces quatre secteurs s'établissait à 45,0 %, comparativement à 31,3 % pour l'indice de référence; de surcroît, les liquidités représentaient 4,2 % du Fonds.

Grupo Aeroportuario del Pacífico, Novo-Nordisk AS et Svenska Cellulosa AB sont les trois titres qui ont le plus contribué au rendement au cours de la période. Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd, Baxter International Inc. et Union Pacific Corporation sont les trois titres qui ont le plus nuï au rendement.

Événements récents

Après un solide départ en 2015, les actions mondiales ont chuté au cours de l'été en raison des craintes d'un ralentissement économique en Chine. Bien qu'une grande partie du terrain perdu ait été récupéré au troisième trimestre, l'indice MSCI Monde a terminé l'année en baisse de 3 % en dollars américains. Les bénéfices des sociétés américaines sont restés stationnaires en 2015 en raison de la faiblesse de la demande des exportations devant la flambée du dollar américain. Le PIB mondial s'est accru de 3,1 % en 2015, ce qui était légèrement inférieur au taux de 2014 en raison de la faiblesse des marchés émergents. Certains pays, comme le Brésil et la Russie, ont subi le contrecoup d'une combinaison de facteurs, notamment la chute des prix des produits de base et l'agitation politique. Pour les prochains mois, le sous-conseiller prévoit une modeste reprise de la croissance économique mondiale, à 3,4 % en 2016, stimulée par la hausse des taux de croissance dans le monde développé. Le maintien de mesures monétaires accommodantes en Europe et au Japon

devrait stimuler la croissance économique et les bénéfices des sociétés. Cependant, le sous-conseiller est également d'avis que les mêmes problèmes qui minaient les marchés émergents en 2015 pourraient persister en 2016.

Au 31 décembre 2015, les actions mondiales n'étaient ni particulièrement bon marché, ni particulièrement coûteuses comparativement à leurs niveaux de valorisation passés. L'indice MSCI Monde se transige à 15,7 x les résultats projetés et à 1,8 x la valeur comptable projetée, comparativement aux niveaux médians sur 25 ans de 16,2 x et de 1,8 x, respectivement. Le sous-conseiller, tout en reconnaissant les risques présentés par la faiblesse persistante des marchés émergents, estime que les actions mondiales demeurent attrayantes en 2016 en raison d'une combinaison de bénéfices plus élevés découlant d'une hausse du taux de croissance économique et de valorisations raisonnables. De plus, le sous-conseiller est convaincu que les actions offrent un meilleur profil risque/récompense que les titres à revenu fixe, en raison des faibles rendements offerts par cette dernière catégorie d'actif.

Distributions

À compter du 1^{er} juillet 2014, la catégorie remboursement du capital 40 du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,40 \$ à \$ 0,45, chaque année, versée mensuellement. La catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,40 \$ à \$ 0,45, chaque année, versée mensuellement.

À compter du 1^{er} juillet 2015, la catégorie remboursement de capital 40 du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,45 \$ à 0,60 \$ chaque année, versée mensuellement. La catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,45 \$ à 0,60 \$ chaque année, versée mensuellement.

Dettes interfonds

Dans le cadre de la structure de fonds de fonds, le Fonds émet des titres de créance sous forme de billets à recours limité au Fonds enregistré de titres mondiaux 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 5 666 000 \$ et 1 675 000 \$ en titres de créance interfonds qui, à la fin de l'année, représentaient 7,0 % 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 parties liées facturés se présentent comme suit :

	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Frais de gestion	824 501	291 992
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	47 177	17 573
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	53 667	41 233
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(72 525)	(109 093)

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 40, la catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 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.

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	Frais de gestion* (%)	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier (%)	Administration générale, conseils en placement et profits (%)
Séries comptes ordinaire, avec frais reportés et avec frais réduits	2,00	36	64
Série F comptes ordinaires	1,00	0	100
Série comptes grande valeur	1,75	54	46
Série F comptes grande valeur	0,75	0	100
Série comptes très grande valeur	1,50	49	51

* 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 [^]	4,5	Soins de santé	17,9
Raytheon Company	3,6	Produits industriels	17,8
Olympus Optical Co. Ltd.	3,4	Consommation discrétionnaire	12,0
Ross Stores Inc.	3,3	Consommation courante	11,9
ComfortDelGro Corporation Limited	3,2	Services financiers	10,9
NextEra Energy Inc.	3,2	Services publics	9,1
Heineken NV	3,2	Technologie de l'information	6,0
Phillips 66	3,2	Services de télécommunications	5,8
Microsoft Corporation	3,1	Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	4,5
EDP - Energias de Portugal SA	3,0	Énergie	4,1
Capital One Financial Corporation	3,0	Total	<u>100,0</u>
Cineworld UK Ltd.	3,0		
KDDI Corporation	2,9		
Sirona Dental Systems Inc.	2,9	Répartition géographique	%*
Costco Wholesale Corporation	2,9	États-Unis	44,4
United Overseas Bank Ltd.	2,9	Japon	9,2
Accor SA	2,9	Singapour	6,2
3M Co.	2,9	Royaume-Uni	5,8
Novo Nordisk A/S cat. B	2,9	Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	4,5
Svenska Cellulosa AB	2,9	Pays-Bas	3,2
Amgen Inc.	2,9	Portugal	3,0
Express Scripts Holding Company	2,9	Danemark	2,9
CLP Holdings Limited	2,9	France	2,9
Diageo PLC	2,9	Suede	2,9
Johnson & Johnson	2,9	Hong Kong	2,9
		Norvège	2,9
		Mexique	2,8
		Taiwan	2,8
		Bermudes	2,2
		Australie	1,4
		Total	<u>100,0</u>

*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.

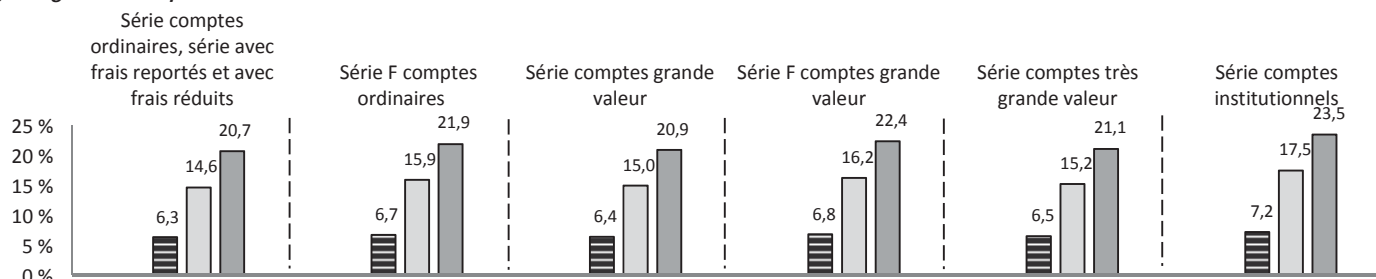
Rendement passé

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.

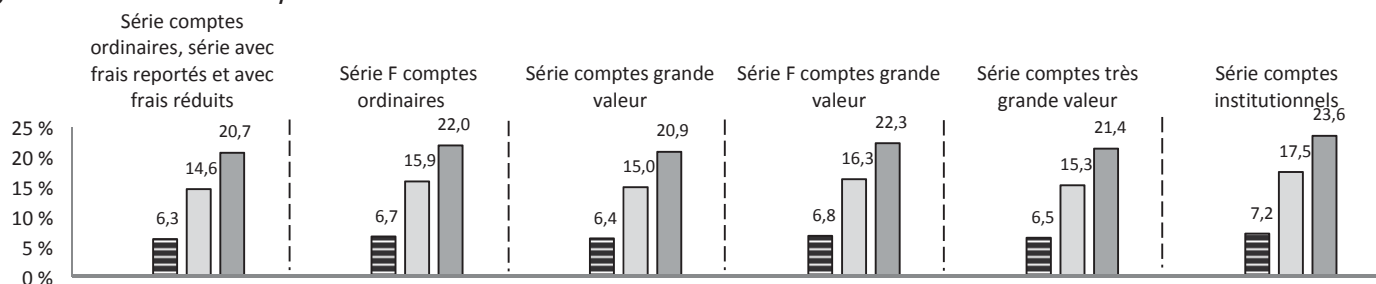
Rendement

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions du Fonds depuis sa date de création de détail - le 19 août 2013. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse de la valeur d'un placement du premier au dernier jour de chaque période financière.

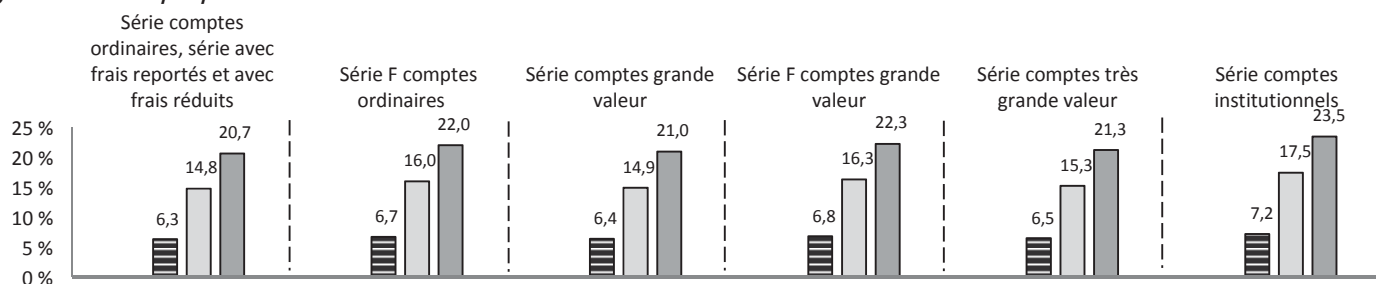
Catégorie gains en capital



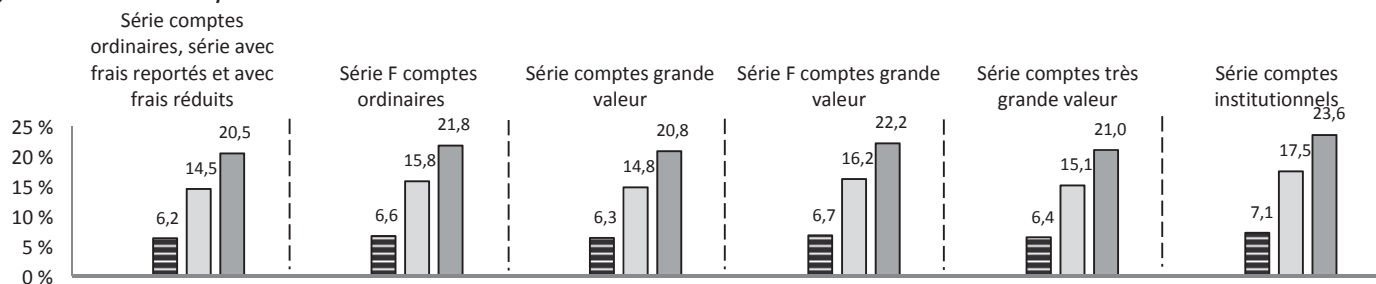
Catégorie remboursement du capital 40



Catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40



Catégorie croissance composée



■ 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 40			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³
Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits	20,7 %	-	-	17,9 %	20,7 %	-	-	17,9 %
Série F comptes ordinaires	21,9 %	-	-	19,1 %	22,0 %	-	-	19,1 %
Série comptes grande valeur	20,9 %	-	-	18,1 %	20,9 %	-	-	18,1 %
Série F comptes grande valeur	22,4 %	-	-	19,5 %	22,3 %	-	-	19,5 %
Série comptes très grande valeur	21,1 %	-	-	18,4 %	21,4 %	-	-	18,5 %
Série comptes institutionnels	23,5 %	-	-	20,7 %	23,6 %	-	-	20,7 %

Série ¹	Catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40				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, série avec frais reportés et avec frais réduits	20,7 %	-	-	17,9 %	20,5 %	-	-	17,7 %
Série F comptes ordinaires	22,0 %	-	-	19,2 %	21,8 %	-	-	19,0 %
Série comptes grande valeur	21,0 %	-	-	18,2 %	20,8 %	-	-	18,0 %
Série F comptes grande valeur	22,3 %	-	-	19,5 %	22,2 %	-	-	19,3 %
Série comptes très grande valeur	21,3 %	-	-	18,4 %	21,0 %	-	-	18,3 %
Série comptes institutionnels	23,5 %	-	-	20,7 %	23,6 %	-	-	20,7 %

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³
Indice de référence ²	18,3 %	-	-	19,5 %

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 rendement total MSCI Monde est un indice de capitalisation boursière rajusté en fonction du flottant libre conçu pour mesurer le rendement des actions internationales des marchés développés. L'indice de rendement total MSCI Monde se compose de 23 indices de pays développés suivants : Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Pays-Bas, Nouvelle-Zélande, Norvège, Portugal, Singapour, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni et États-Unis.

³ Les rendements annuels composés globaux sont calculés à partir de la date de création du fonds de détail - le 26 août 2013, pour toutes les catégories et séries.

Faits saillants de nature financière⁺

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

ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) ¹

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	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. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	10,65	10,63	10,00	10,69	10,67	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,26	0,27	0,06	0,27	0,26	0,06
Total des frais (sauf les distributions)	(0,29)	(0,29)	(0,09)	(0,18)	(0,17)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,21	-	0,25	0,22	(0,04)	0,22
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	2,01	1,69	0,58	2,10	1,63	0,90
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,19	1,67	0,80	2,41	1,68	1,13
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(2,31)	(1,54)	-	(2,44)	(1,68)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(2,31)	(1,54)	-	(2,44)	(1,68)	-
Actif net à la fin de l'année *	10,53	10,65	10,63	10,58	10,69	10,67

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	10,66	10,64	10,00	10,70	10,68	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,27	0,24	0,04	0,28	0,25	0,04
Total des frais (sauf les distributions)	(0,28)	(0,27)	(0,08)	(0,14)	(0,14)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,08	(0,24)	0,18	0,17	(0,18)	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	1,76	1,67	0,50	1,98	2,53	0,50
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,83	1,40	0,64	2,29	2,46	0,68
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(2,33)	(1,58)	-	(2,49)	(1,72)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(2,33)	(1,58)	-	(2,49)	(1,72)	-
Actif net à la fin de l'année *	10,54	10,66	10,64	10,59	10,70	10,68

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	10,67	10,65	10,00	10,74	10,72	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,26	0,28	0,04	0,27	0,29	0,04
Total des frais (sauf les distributions)	(0,25)	(0,23)	(0,07)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	(0,11)	(0,03)	0,18	0,27	(0,04)	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	1,58	1,73	0,50	1,99	1,77	0,51
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,48	1,75	0,65	2,51	2,00	0,72
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(2,35)	(1,60)	-	(2,62)	(1,85)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(2,35)	(1,60)	-	(2,62)	(1,85)	-
Actif net à la fin de l'année *	10,55	10,67	10,65	10,63	10,74	10,72

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	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. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	11,53	10,45	10,00	11,71	10,49	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,29	0,26	0,08	0,29	0,25	0,08
Total des frais (sauf les distributions)	(0,31)	(0,29)	(0,10)	(0,19)	(0,17)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,18	(0,08)	0,21	0,26	(0,13)	0,05
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	1,98	1,94	1,43	2,09	1,81	0,75
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,14	1,83	1,62	2,45	1,76	0,82
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Distributions annuelles totales ³	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Actif net à la fin de l'année *	13,36	11,53	10,45	13,72	11,71	10,49

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	11,58	10,46	10,00	11,76	10,51	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,28	0,20	0,04	0,27	0,30	0,04
Total des frais (sauf les distributions)	(0,30)	(0,26)	(0,08)	(0,15)	(0,13)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,15	(0,12)	0,17	0,14	(0,11)	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	1,95	1,79	0,50	2,46	1,65	0,49
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,08	1,61	0,63	2,72	1,71	0,67
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Distributions annuelles totales ³	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Actif net à la fin de l'année *	13,43	11,58	10,46	13,81	11,76	10,51

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	11,62	10,47	10,00	11,93	10,54	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,28	0,27	0,06	0,27	0,26	0,05
Total des frais (sauf les distributions)	(0,25)	(0,23)	(0,07)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,09	(0,05)	0,13	0,05	(0,09)	0,23
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	1,74	1,58	0,52	3,16	1,59	0,67
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,86	1,57	0,64	3,46	1,74	0,94
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Distributions annuelles totales ³	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Actif net à la fin de l'année *	13,54	11,62	10,47	14,17	11,93	10,54

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	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. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	11,55	10,45	10,00	11,72	10,50	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,29	0,27	0,07	0,29	0,29	0,06
Total des frais (sauf les distributions)	(0,32)	(0,27)	(0,10)	(0,18)	(0,16)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,24	(0,05)	0,16	0,21	(0,06)	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	2,05	1,62	1,13	2,10	1,52	0,80
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,26	1,57	1,26	2,42	1,59	0,99
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Actif net à la fin de l'année *	13,37	11,55	10,46	13,74	11,72	10,50

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	11,57	10,46	10,00	11,76	10,51	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,28	0,26	0,05	0,28	0,27	0,08
Total des frais (sauf les distributions)	(0,29)	(0,26)	(0,08)	(0,16)	(0,13)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,17	(0,08)	0,25	0,05	(0,04)	0,06
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	2,14	1,71	0,76	2,07	1,61	0,52
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,30	1,63	0,98	2,24	1,71	0,62
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Actif net à la fin de l'année *	13,44	11,57	10,46	13,82	11,76	10,51

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	11,62	10,47	10,00	11,92	10,54	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,30	0,29	0,04	0,30	0,34	0,05
Total des frais (sauf les distributions)	(0,26)	(0,23)	(0,07)	(0,03)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,18	0,02	0,17	0,30	0,20	0,23
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	1,81	1,60	0,50	2,19	1,68	0,66
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,03	1,68	0,64	2,76	2,20	0,93
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Actif net à la fin de l'année *	13,52	11,62	10,47	14,16	11,92	10,54

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. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	12,17	10,62	10,00	12,35	10,66	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,30	0,28	0,06	0,31	0,28	0,06
Total des frais (sauf les distributions)	(0,37)	(0,31)	(0,10)	(0,22)	(0,19)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,21	(0,10)	0,23	0,17	(0,10)	0,17
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	2,28	1,73	0,64	2,36	1,92	0,87
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,42	1,60	0,83	2,62	1,91	1,04
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 *	14,65	12,17	10,62	15,04	12,35	10,66

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	12,20	10,63	10,00	12,40	10,67	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,31	0,26	0,07	0,31	0,27	0,07
Total des frais (sauf les distributions)	(0,33)	(0,29)	(0,09)	(0,18)	(0,15)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,31	(0,19)	0,23	0,16	(0,09)	0,17
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	2,43	1,83	0,62	2,34	1,87	0,57
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,72	1,61	0,83	2,63	1,90	0,76
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 *	14,74	12,20	10,63	15,15	12,40	10,67

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	12,25	10,64	10,00	12,59	10,71	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,30	0,26	0,06	0,32	0,22	0,04
Total des frais (sauf les distributions)	(0,31)	(0,25)	(0,08)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,14	(0,18)	0,19	0,32	(0,27)	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	2,57	1,77	0,70	2,35	1,50	0,51
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,70	1,60	0,87	2,97	1,43	0,72
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 *	14,82	12,25	10,64	15,55	12,59	10,71

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. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	2 249 950	1 264 198	356 355	92 387	75 767	119 177
Nombre d'actions en circulation	213 657	118 750	33 530	8 734	7 087	11 171
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,49	2,60	2,62	1,50	1,51	1,50
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,55	3,01	5,90	1,56	1,91	4,78
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	10,53	10,65	10,63	10,58	10,69	10,67
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	795 359	56 278	6 382	723 103	357 637	6 407
Nombre d'actions en circulation	75 458	5 281	600	68 284	33 416	600
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,34	2,34	2,30	1,14	1,20	1,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,40	2,74	5,57	1,19	1,60	4,45
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	10,54	10,66	10,64	10,59	10,70	10,68
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	302 631	1 468	6 388	1 916	1 551	6 429
Nombre d'actions en circulation	28 678	138	600	180	144	600
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,06	2,10	2,04	0,21	0,16	0,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,11	2,50	5,32	0,27	0,57	3,46
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	10,55	10,67	10,65	10,63	10,74	10,72
	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. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 882 340	593 796	136 515	918 917	561 394	122 804
Nombre d'actions en circulation	140 913	51 503	13 060	66 995	47 941	11 701
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,48	2,61	2,75	1,49	1,50	1,55
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,54	3,02	6,02	1,54	1,90	4,83
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	13,36	11,53	10,45	13,72	11,71	10,49
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	802 110	324 880	6 382	2 003 317	785 739	6 407
Nombre d'actions en circulation	59 714	28 067	610	145 018	66 835	610
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,35	2,29	2,30	1,18	1,22	1,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,40	2,69	5,57	1,24	1,62	4,45
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	13,43	11,58	10,46	13,81	11,76	10,51
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	753 459	233 953	215 979	1 785 827	381 750	242 638
Nombre d'actions en circulation	55 636	20 138	20 621	126 022	32 007	23 016
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,92	2,07	2,05	0,16	0,16	0,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	1,98	2,47	5,32	0,21	0,56	3,45
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	13,54	11,62	10,47	14,17	11,93	10,54

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹ (suite)

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES 40	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. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	3 706 767	1 887 194	237 143	2 859 634	1 393 388	359 652
Nombre d'actions en circulation	277 175	163 416	22 682	208 121	118 873	34 266
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,54	2,48	2,67	1,41	1,41	1,50
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,59	2,88	5,95	1,46	1,82	4,78
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	13,37	11,55	10,46	13,74	11,72	10,50
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	876 772	393 054	330 368	1 397 168	279 839	245 000
Nombre d'actions en circulation	65 218	33 959	31 569	101 108	23 788	23 320
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,26	2,35	2,34	1,22	1,16	1,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,31	2,75	5,61	1,27	1,56	4,51
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	13,44	11,57	10,46	13,82	11,76	10,51
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	2 060 003	544 499	6 388	1 915	1 550	112 648
Nombre d'actions en circulation	152 352	46 874	610	135	130	10 685
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,06	2,01	2,04	0,21	0,16	0,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,12	2,41	5,32	0,27	0,57	3,45
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	13,52	11,62	10,47	14,16	11,92	10,54
	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. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	14 205 763	6 367 857	1 333 114	8 336 482	3 004 987	358 495
Nombre d'actions en circulation	969 353	523 435	125 502	554 162	243 343	33 617
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,72	2,72	2,79	1,59	1,61	1,68
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,77	3,12	6,06	1,65	2,01	4,96
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	14,65	12,17	10,62	15,04	12,35	10,66
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	5 770 615	4 340 652	361 571	12 704 365	4 004 427	971 259
Nombre d'actions en circulation	391 395	355 713	34 008	838 725	322 973	91 000
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,42	2,51	2,50	1,31	1,29	1,39
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,47	2,91	5,78	1,37	1,70	4,66
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	14,74	12,20	10,63	15,15	12,40	10,67
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	2 236 709	677 194	68 817	3 230 962	2 633 549	6 429
Nombre d'actions en circulation	150 875	55 295	6 467	207 730	209 251	600
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,23	2,23	2,23	0,16	0,17	0,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,29	2,63	5,51	0,22	0,57	3,46
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,24	0,77	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	82,74	150,24	139,46	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	14,82	12,25	10,64	15,55	12,59	10,71

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 à la fin de la période a été modifié pour tenir compte de l'adoption des IFRS. 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.

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 Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé conformément au Règlement 81-106 et il est établi en fonction du total des frais (exception distributions, faite du courtage, des frais liés aux opérations du portefeuille et des frais sur les contrats à terme, le cas échéant) pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de celle-ci. Lorsqu'une série a été établie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé, depuis la date de création de la série jusqu'à la fin de la période.

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

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

³ Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période.

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