

*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. (le « gestionnaire »), 145 King Street Ouest, Suite 1500, Toronto, (Ontario) M5H 1J8, ou en consultant sur notre site Web, à l'adresse [ngam.natixis.ca](http://ngam.natixis.ca), ou sur celui de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous selon l'une ou l'autre de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de divulgation des votes par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille du Fonds.*

#### **NOTE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES.**

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

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

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

## **Analyse du rendement du Fonds par la direction**

### **Objectif et stratégies de placement**

Le Fonds du marché monétaire canadien NexGen (le « Fonds ») cherche à obtenir un flux de revenu stable tout en préservant le capital, principalement au moyen de placements dans des titres à revenu fixe canadiens à court terme. Dans sa gestion du Fonds, J. Zechner Associates Inc. (« Zechner » ou le « sous-conseiller en valeurs »), le sous-conseiller en valeurs du Fonds, utilise des stratégies de placement qui analysent la direction probable des taux d'intérêt, la valeur relative entre diverses durées jusqu'à l'échéance, et des titres individuels.

### **Risques**

Aucun changement modifiant le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu pendant la période. Les risques inhérents au Fonds sont ceux dont il est question dans le prospectus simplifié le plus récent du Fonds, dans une modification ou dans l'aperçu du fonds.

### **Résultats**

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 1 393 350 \$ à 2 604 000 \$ au cours de l'exercice. Cette augmentation était un résultat des souscriptions nettes.

Pour l'exercice terminée le 31 décembre 2016, la série comptes ordinaires du Fonds a dégagé un rendement de 0,51%, comparativement à 0,48% pour l'indice de référence, l'indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE TMX Canada (l'« indice »). Contrairement à celui de l'indice, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais. Veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » pour connaître le rendement des autres séries et catégories du Fonds.

La Banque du Canada a laissé ses taux directeurs inchangés en 2016. La Banque a indiqué qu'elle attendait les détails du plan de relance budgétaire promis par le nouveau gouvernement fédéral avant de décider du besoin d'une nouvelle détente monétaire. De plus, il semble que la Banque ne voulait pas occasionner d'autres baisses du taux de change. Dans son budget, le gouvernement fédéral a effectivement annoncé les mesures de relance attendues, ce qui devrait stimuler la croissance au Canada en 2017. Les feux de forêt qui se sont déclarés en Alberta en mai ont eu des répercussions temporaires sur la croissance de l'économie canadienne, qui a toutefois connu une reprise au troisième trimestre. La Banque a surpris le marché en annonçant qu'elle avait envisagé de réduire de nouveau les taux en octobre, mais qu'elle avait finalement choisi de les laisser inchangés. Les données ultérieures ont révélé que l'économie s'était comportée mieux que prévu, et la Banque n'a pas touché aux taux d'intérêt le reste de l'année.

L'absence d'activité de la Banque du Canada signifie que les rendements du marché monétaire sont demeurés dans une étroite fourchette en 2016. Au cours du premier semestre de l'année, le sous-conseiller a acheté des billets à taux variable à 2 ans de la CIBC et de la Banque Manuvie. Les billets à taux variable de la CIBC ont été ultérieurement vendus avec profit au quatrième trimestre et remplacé par des billets à taux variable de Central 1 Credit Union. À l'achat, les deux billets à taux variable ont versé des intérêts équivalents aux taux d'acceptations bancaires canadiennes à 3 mois, majorés de 60 à 66 points de base. Ces billets ont donc contribué à améliorer le rendement moyen du Fonds.

### **Événements récents**

Bien qu'il soit improbable que la Banque du Canada relève les taux d'intérêt dans un avenir prévisible, il est également improbable qu'elle les réduise. Les rendements du Fonds ne devraient donc pas changer de façon significative. L'ajout d'autres billets à taux variable est improbable pour le moment en raison de la réglementation des valeurs mobilières qui limite l'échéance moyenne du Fonds.

### **Changement de titres offerts**

À compter du 15 juin 2016, les titres de la série compte très grande valeur ne seront plus offerts aux fins d'achat, sauf par les épargnants qui sont propriétaires des titres de cette série en date du 15 juin 2016, qui pourront substituer leurs titres de cette série d'un Fonds NexGen ou d'un Fonds Natixis pour des titres de la même série d'un autre Fonds NexGen ou Fonds Natixis.

### **Transactions entre parties liées**

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

#### *Frais de gestion*

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

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

#### *Charges d'exploitation*

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

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

#### *Charges absorbées*

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

Les frais relatifs aux parties liées facturés se présentent comme suit :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Frais de gestion	6 270	5 540
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	12 799	13 939
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(62 182)	(55 051)

## **AUTRES RENSEIGNEMENTS**

### **Changement de nom de la société de gestion**

En août 2015, le nom de la société mère du gestionnaire, alors NexGen Financial Corporation, est devenu Société de Gestion mondiale d'actifs Natixis Canada.

### **Opérations de prêt de titres**

Certains fonds peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Ces opérations permettent à un fonds de gagner des honoraires en contrepartie d'un accord pour le prêt de titres à un tiers, lesquels doivent être retournés au Fonds, sur demande, en échange d'une garantie prescrite. La valeur des titres hors trésorerie détenus en garantie doit être équivalente à 102 % au moins de la juste valeur des titres prêtés. Un revenu est tiré de ces opérations sous la forme d'honoraires payés par une contrepartie. Le revenu tiré de ces opérations est inclus dans l'état du résultat global des états financiers du Fonds.

## Frais de gestion et description des séries

Le Fonds offre huit séries de parts : 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) (la séries comptes très grande valeur ne sont pas offerts aux fins d'achat après le 15 juin 2016, sauf au moment du réinvestissement d'une distribution ou d'une substitution des séries comptes très grande valeur d'un autre Fonds).

Les frais de gestion varient d'une série de parts à l'autre. Le Fonds paie le gestionnaire des frais de gestion globaux. Les frais de gestion afférents aux parts de la série 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.

Séries	En pourcentage des frais de gestion			
	Courant par prospectus (%)	En fait chargé pendant* (%)	Rémunération du courtier (%)	Administration générale, conseils en placement et profits (%)
Séries comptes ordinaire, avec frais reportés et avec frais réduits	1,00	0,25	100	-
Série F comptes ordinaires	0,65	0,25	0	100
Série comptes grande valeur	0,85	0,25	100	-
Série F comptes grande valeur	0,50	0,25	0	100
Série comptes très grande valeur	0,80	0,25	100	-

\*Les frais moyens imputés au cours de 2015.

## Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2016

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. On peut obtenir des mises à jour mensuelles, sans frais, en téléphonant au 1 866 378-7119, en nous écrivant à l'adresse NGAM Canada S.E.C., 145 King Street Ouest, Suite 1500, Toronto (Ontario) M5H 1J8, sur notre site Web, à ngam.natixis.ca, ou sur celui de SEDAR, à www.sedar.com.

25 Principaux titres en portefeuille **	%*	Répartition sectorielle	%*
Province du Manitoba 0.56% févr. 08,2017	23,0	Obligations provinciales à court terme	69,1
Province de l'Alberta 0.57% févr. 07,2017	19,2	Obligations de sociétés à court terme	15,3
Province de l'Ontario 0.54% janv. 25,2017	13,4	Titres obligataires à taux flottant de sociétés	12,7
Province de Québec 0.58% févr. 24,2017	13,4	Trésorerie et les équivalents de trésorerie^	2,9
La Banque de Nouvelle-Écosse 0.8% févr. 01,2017	7,7	Total	100,0
Ontario Teachers' Pension Plan 0.82% mars 08,2017	7,7		
Banque Manuvie du Canada 1.497% juin 01,2018	6,9		
Central 1 Credit Union 1.516% nov. 21,2018	5,8		
Trésorerie et les équivalents de trésorerie^	2,9		

\*En fonction de la valeur liquidative aux fins des opérations suivant laquelle les titres sont évalués aux cours de clôture le 31 décembre 2016.

\*\*Le portefeuille détenait moins de 25 titres au 31 décembre 2016

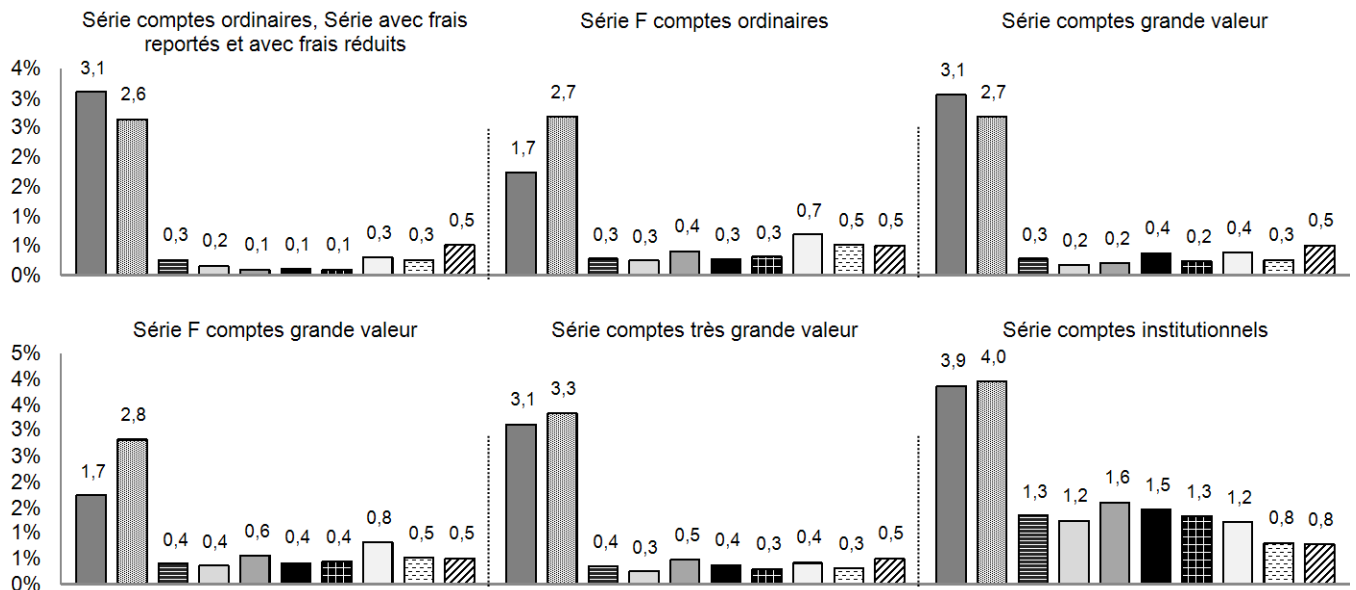
^y compris d'autres fonds de roulement.

## Rendement passé

Le rendement passé montre le rendement historique des différentes séries de parts du Fonds. Les chiffres qu'ils renferment ne sont donnés qu'à titre d'information, le rendement passé du Fonds n'étant pas nécessairement un indicateur de son rendement futur. Les données sur le rendement passé supposent le réinvestissement de toutes les distributions dans des parts supplémentaires de la même 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 annuel

Les tableaux ci-après présentent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions du Fonds pour la période la plus courte entre a) les dix derniers exercices et b) les derniers exercices depuis la date de création du Fonds.. 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<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2007. Le rendement des parts de série à frais réduits à l'exercice 2010 est présenté pour la période du 8 mars au 31 décembre 2010).



■ 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 ■ 31 déc '16

**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 . Le rendement est également comparé à l'indice de référence sur la même base.

Série <sup>1</sup>	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création <sup>3</sup>
Série comptes ordinaires	0,5%	0,4%	0,3%	0,7%	0,8%
Série avec frais reportés	0,5%	0,4%	0,3%	0,7%	0,7%
Série F comptes ordinaires	0,5%	0,6%	0,5%	-	0,8%
Série comptes grande valeur	0,5%	0,4%	0,4%	0,8%	0,9%
Série F comptes grande valeur	0,5%	0,6%	0,5%	-	0,9%
Série comptes très grande valeur	0,5%	0,4%	0,4%	0,9%	1,0%
Série comptes institutionnels	0,8%	0,9%	1,1%	1,8%	1,8%
Série à frais réduits	0,5%	0,4%	0,3%	-	0,2%

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le 1 <sup>er</sup> juillet 2007 <sup>3</sup>	Depuis le 8 mars 2010 <sup>3</sup>
Indice de référence <sup>2</sup>	0,5%	0,6%	0,8%	1,2%	1,1%	0,7%

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

2 L'indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE TMX Canada est un indice des bons du Trésor du gouvernement du Canada à échéance de moins de 30 jours.

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 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<sup>er</sup> 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 PART (EN DOLLARS) <sup>1</sup>

	Série comptes ordinaires					Série avec frais reportés et avec frais réduits				
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:										
Total des revenus	0,08	0,08	0,13	0,13	0,15	0,08	0,09	0,13	0,13	0,15
Total des frais (sauf les distributions)	(0,03)	(0,05)	(0,10)	(0,12)	(0,14)	(0,03)	(0,06)	(0,10)	(0,12)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,05	0,03	0,03	0,01	0,01	0,05	0,03	0,03	0,01	0,01
Distributions :										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	(0,05)	0,03	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,05)	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,01)
Des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,05)	0,03	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,05)	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,01)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	Série F comptes ordinaires					Série comptes grande valeur				
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:										
Total des revenus	0,08	0,08	0,12	0,13	0,15	0,08	0,09	0,12	0,13	0,15
Total des frais (sauf les distributions)	(0,03)	(0,03)	(0,05)	(0,10)	(0,12)	(0,03)	(0,06)	(0,08)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,05	0,05	0,07	0,03	0,03	0,05	0,03	0,04	0,02	0,04
Distributions :										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	0,05	(0,05)	(0,07)	(0,03)	(0,03)	0,05	(0,03)	(0,04)	(0,02)	(0,04)
Des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	0,05	(0,05)	(0,07)	(0,03)	(0,03)	0,05	(0,03)	(0,04)	(0,02)	(0,04)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

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

**ACTIF NET PAR PART (EN DOLLARS)<sup>1</sup> (suite)**

	Série F comptes grande valeur					Série comptes très grande valeur				
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:										
Total des revenus	0,09	0,08	0,13	0,11	0,15	0,08	0,06	0,12	0,13	0,15
Total des frais (sauf les distributions)	(0,03)	(0,03)	(0,05)	(0,07)	(0,11)	(0,03)	(0,03)	(0,08)	(0,10)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2</sup></b>	0,06	0,05	0,08	0,04	0,04	0,05	0,03	0,04	0,03	0,04
Distributions :										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	0,05	(0,05)	(0,08)	(0,04)	(0,04)	0,05	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,04)
Des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales<sup>3</sup></b>	0,05	(0,05)	(0,08)	(0,04)	(0,04)	0,05	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,04)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	Série comptes institutionnels				
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités:					
Total des revenus	0,08	0,08	0,12	0,13	0,15
Total des frais (sauf les distributions)	-	-	-	-	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2</sup></b>	0,08	0,08	0,12	0,13	0,13
Distributions :					
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	0,08	(0,08)	(0,12)	(0,13)	(0,13)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales<sup>3</sup></b>	0,08	(0,08)	(0,12)	(0,13)	(0,13)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES <sup>1</sup>

	Série comptes ordinaires					Série avec frais reportés et avec frais réduits				
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12
Actif net (\$) <sup>2</sup>	762 798	357 407	263 023	674 832	1 750 627	1 416 023	341 955	521 111	1 124 537	1 777 464
Nombre de part en circulation	76 280	35 741	26 302	67 483	175 063	141 602	34 195	52 111	112 454	177 746
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	0,27	0,54	0,97	1,21	1,37	0,27	0,54	0,97	1,21	1,37
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>3</sup>	3,00	5,29	5,47	3,36	2,02	3,00	5,29	5,47	3,37	2,02
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	133,04	-	-	-	-	133,04	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>2</sup>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	Série F comptes ordinaires					Série comptes grande valeur				
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12
Actif net (\$) <sup>2</sup>	133 428	124 072	134 781	147 303	86 839	102 835	93 757	165 675	205 728	1 484
Nombre de part en circulation	13 343	12 407	13 478	14 730	8 684	10 283	9 376	16 567	20 573	148
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	0,28	0,28	0,54	0,97	1,22	0,28	0,56	0,85	1,11	1,35
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>3</sup>	3,01	5,04	5,04	3,00	1,73	3,00	5,31	5,27	3,20	1,95
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	133,04	-	-	-	-	133,04	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>2</sup>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	Série F comptes grande valeur					Série comptes très grande valeur				
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12
Actif net (\$) <sup>2</sup>	185 825	27 023	28 387	157 957	29 866	1 330	447 551	3 626	3 611	8 445
Nombre de part en circulation	18 583	2 702	2 839	15 796	2 987	133	44 755	363	361	845
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	0,28	0,28	0,51	0,70	1,08	0,28	0,32	0,81	1,03	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>3</sup>	3,00	5,04	4,94	2,70	1,56	3,01	5,07	5,23	3,10	1,71
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	133,04	-	-	-	-	133,04	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>2</sup>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	Série comptes institutionnels				
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12
Actif net (\$) <sup>2</sup>	1 597	1 585	825	815	804
Nombre de part en circulation	160	158	82	81	80
Ratio des frais de gestion (%) <sup>3</sup>	-	-	0,03	0,12	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>3</sup>	2,72	4,76	4,33	2,09	0,57
Ratio des frais d'opération (%) <sup>4</sup>	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>5</sup>	133,04	-	-	-	-
Valeur liquidative par part (\$) <sup>2</sup>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

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<sup>er</sup> 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 part 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<sup>er</sup> 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 part, pour les périodes antérieures au 1<sup>er</sup> janvier 2013, est calculé conformément aux PCGR, et la valeur liquidative dans le tableau de 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 2016, en vertu des IFRS, la différence entre « l'actif net » et la « valeur liquidative » est négligeable.

## ACTIF NET PAR PART notes

- <sup>1</sup> Ces données sont tirées des états financiers annuels vérifiés du Fonds en date du 31 décembre des années indiquées. La valeur comptable d'une part avant le 1<sup>er</sup> 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.
- <sup>2</sup> La valeur liquidative et les distributions sont établies en fonction du nombre réel de parts au moment considéré. L'augmentation (diminution) liée aux activités est établie en fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
- <sup>3</sup> Les distributions ont été réinvesties en parts 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 de parts pondéré au cours de la période plutôt que sur le nombre réel de parts au moment donné.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES notes

- <sup>1</sup> Données au 31 décembre des années indiquées.
- <sup>2</sup> La valeur liquidative totale et la valeur liquidative par part avant le 1<sup>er</sup> 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.
- <sup>3</sup> 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.
- <sup>4</sup> 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..
- <sup>5</sup> 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.