

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, ou sur celui de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous selon l'une ou l'autre de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de divulgation des votes par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille du Fonds.

NOTE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES.

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

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

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds à gestion fiscale équilibré à valeur intrinsèque NexGen (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») cherche à procurer une combinaison de préservation du capital, de revenu et de croissance du capital à long terme principalement au moyen de placements dans un portefeuille diversifié de titres canadiens. Le Fonds vise à atteindre l'objectif de placement principalement au moyen de placements dans des actions et des titres de fiducies de revenu du Canada négociés dans le public, et dans des obligations émises ou garanties par des gouvernements, des débiteurs de sociétés, des titres adossés à des crédits mobiliers et à des créances immobilières et des bons du Trésor. Le Fonds peut investir directement ou indirectement dans des titres à revenu fixe et dans des titres de fiducies de revenu en utilisant des instruments dérivés pour obtenir un rendement de placement analogue à celui d'un placement direct, déduction faite du coût des instruments dérivés. La méthode d'investissement du Fonds dans des titres à revenu fixe et dans des titres de fiducies de revenu sera principalement fondée sur la maximisation des avantages fiscaux de Société d'investissement NGAM Canada.

Galibier Capital Management Ltd. (« Galibier » ou le « sous-conseiller en valeurs »), le sous-conseiller en valeurs du volet en actions du Fonds, privilégie un processus de placement ascendant dirigé par l'évaluation. Galibier vise des titres en-dessous du prix du marché en utilisant la recherche fondamentale afin d'établir la valeur intrinsèque du titre sous-jacent. Les titres offerts à un cours escompté par rapport à la valeur intrinsèque sont considérés pour le portefeuille.

J. Zechner Associates Inc. (« Zechner » ou le « sous-conseiller en valeurs »), le sous-conseiller en valeurs du volet titres à revenu fixe du Fonds, utilisera des stratégies de placement qui analysent la tendance prévue des taux d'intérêt, la valeur relative entre les diverses modalités à l'échéance, la valeur relative des questions personnelles et la valeur relative des différents secteurs du marché obligataire.

Le 15 décembre 2016, des modifications apportées aux règles fiscales fédérales canadiennes font en sorte que les échanges entre catégories au sein d'une société de fonds communs de placement seront traités comme une disposition imposable. La modification s'applique aux échanges d'actions survenus depuis le 1^{er} janvier 2017. Auparavant, les investisseurs pouvaient commuter leurs actions entre les catégories d'une même société de fonds communs de placement avec report d'impôt, ce qui leur permettait de reporter des gains en capitaux accumulés. Toutes les sociétés de fonds communs de placement au Canada sont touchées par ces dispositions. Ces modifications n'ont aucune incidence sur la caractéristique unique de NGAM Canada Investment Corporation, soit sa capacité de choisir parmi quatre catégories fiscales distinctes (la catégorie crédit d'impôt pour dividendes, la catégorie gains en capital, la catégorie remboursement de capital et la catégorie fiscale croissance) permettant de gérer le type de distributions que reçoit un investisseur.

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 diminué de 67 612 570 \$ à 57 364 000 \$ au cours de l'exercice. Cette diminution était un résultat d'une combinaison des rachats nets compensée par le rendement positif des placements.

Pour l'exercice terminée le 31 décembre 2016, la série comptes ordinaires de la catégorie gains en capital du Fonds a dégagé un rendement de 9,7%, comparativement à 10,6% pour l'indice de référence, 40 % de l'indice de rendement total composé S&P/TSX, à 40 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada et à 20 % de l'indice de rendement total S&P 500 (en dollars canadiens) (l'« indice »). Contrairement à celui de l'indice, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais. Veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » pour connaître le rendement des autres séries et catégories du Fonds.

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	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	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 au début de l'exercice	8,82	9,05	8,92	8,38	7,91	8,98	9,11	8,97	8,34	7,79
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,22	0,25	0,25	0,19	0,18	0,24	0,26	0,24	0,19	0,17
Total des frais (sauf les distributions)	(0,23)	(0,23)	(0,25)	(0,23)	(0,21)	(0,14)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,38	(0,05)	0,14	0,16	(0,71)	0,46	(0,22)	0,06	0,16	(0,64)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,09	(0,11)	0,73	0,34	1,23	0,34	(0,11)	0,63	0,31	0,76
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,46	(0,14)	0,87	0,46	0,49	0,90	(0,20)	0,79	0,53	0,17
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,86)	-	(0,61)	-	-	(0,97)	-	(0,72)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,86)	-	(0,61)	-	-	(0,97)	-	(0,72)	-	-
Actif net à la fin de l'exercice *	8,83	8,82	9,05	8,92	8,36	8,99	8,98	9,11	8,97	8,32

	Série comptes grande valeur					Série F 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 au début de l'exercice	8,98	9,19	9,05	8,48	7,98	9,14	9,25	9,11	8,43	7,85
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,23	0,26	0,26	0,19	0,19	0,24	0,25	0,22	0,19	0,16
Total des frais (sauf les distributions)	(0,21)	(0,22)	(0,23)	(0,20)	(0,19)	(0,11)	(0,11)	(0,13)	(0,10)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,37	(0,04)	0,44	0,18	(0,71)	0,29	0,03	0,51	0,09	(0,93)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,42	(0,46)	0,42	0,35	1,18	0,14	(0,15)	(0,30)	0,47	1,06
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,81	(0,46)	0,89	0,52	0,47	0,56	0,02	0,30	0,65	0,20
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,89)	-	(0,64)	-	-	(1,01)	-	(0,75)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,89)	-	(0,64)	-	-	(1,01)	-	(0,75)	-	-
Actif net à la fin de l'exercice *	8,98	8,98	9,19	9,05	8,46	9,15	9,14	9,25	9,11	8,41

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	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 au début de l'exercice	9,19	9,38	9,24	8,62	8,08	10,66	10,68	10,51	9,63	8,86
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,24	0,28	0,25	0,20	0,19	0,28	0,29	0,28	0,22	0,20
Total des frais (sauf les distributions)	(0,19)	(0,19)	(0,20)	(0,17)	(0,16)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,08	(0,34)	0,25	0,14	(0,72)	0,50	0,05	0,28	(0,31)	(0,79)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,46	(0,10)	0,53	0,45	1,67	0,55	(0,34)	0,61	1,65	1,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,59	(0,35)	0,83	0,62	0,98	1,31	(0,02)	1,15	1,56	0,75
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,94)	-	(0,69)	-	-	(1,30)	-	(0,97)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,94)	-	(0,69)	-	-	(1,30)	-	(0,97)	-	-
Actif net à la fin de l'exercice *	9,20	9,19	9,38	9,24	8,60	10,67	10,66	10,68	10,51	9,61

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

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

CATÉGORIE REMBOURSEMENT DU CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	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 au début de l'exercice	6,27	6,73	6,49	6,83	7,19	7,37	7,78	7,39	7,60	7,82
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,15	0,18	0,17	0,15	0,16	0,19	0,21	0,19	0,17	0,17
Total des frais (sauf les distributions)	(0,16)	(0,17)	(0,18)	(0,17)	(0,18)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,27	0,06	0,13	0,11	(0,61)	0,30	0,05	0,08	0,16	(0,65)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,30	(0,10)	0,43	0,28	1,01	0,39	(0,27)	0,63	0,26	0,91
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,56	(0,03)	0,55	0,37	0,38	0,77	(0,13)	0,78	0,48	0,31
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,05)	-	-	-	-	(0,05)	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,25)	(0,30)	(0,75)	(0,75)	(0,30)	(0,25)	(0,30)	(0,75)	(0,75)
Distributions totales ³	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,75)	(0,75)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,75)	(0,75)
Actif net à la fin de l'exercice *	6,56	6,27	6,73	6,49	6,82	7,86	7,37	7,78	7,39	7,58

	Série comptes grande valeur					Série F 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 au début de l'exercice	6,50	6,95	6,68	6,99	7,31	7,64	8,03	7,58	7,75	7,94
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,17	0,19	0,18	0,16	0,16	0,20	0,22	0,21	0,17	0,18
Total des frais (sauf les distributions)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,16)	(0,17)	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,27	0,01	0,29	0,10	(0,57)	0,40	0,03	0,22	0,11	(0,70)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,27	(0,36)	0,13	0,49	0,47	0,41	(0,25)	0,39	0,45	1,37
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,56	(0,32)	0,43	0,59	(0,11)	0,92	(0,10)	0,72	0,64	0,76
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,05)	-	-	-	-	(0,05)	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,25)	(0,30)	(0,75)	(0,75)	(0,30)	(0,25)	(0,30)	(0,75)	(0,75)
Distributions totales ³	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,75)	(0,75)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,75)	(0,75)
Actif net à la fin de l'exercice *	6,83	6,50	6,95	6,68	6,98	8,18	7,64	8,03	7,58	7,74

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	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 au début de l'exercice	6,85	7,29	6,98	7,26	7,53	9,18	9,49	8,83	8,81	8,83
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,18	0,19	0,19	0,16	0,16	0,26	0,26	0,23	0,19	0,20
Total des frais (sauf les distributions)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,14)	(0,13)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,31	0,04	0,18	(0,20)	(0,64)	0,46	0,05	0,24	(0,27)	(0,76)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,34	(0,23)	0,40	1,11	1,07	0,82	(0,31)	0,51	1,44	1,28
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,68	(0,15)	0,61	0,93	0,46	1,52	(0,02)	0,96	1,36	0,72
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,05)	-	-	-	-	(0,06)	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,25)	(0,30)	(0,75)	(0,75)	(0,30)	(0,24)	(0,30)	(0,75)	(0,75)
Distributions totales ³	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,75)	(0,75)	(0,30)	(0,30)	(0,30)	(0,75)	(0,75)
Actif net à la fin de l'exercice *	7,23	6,85	7,29	6,98	7,24	9,99	9,18	9,49	8,83	8,79

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	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	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 au début de l'exercice	7,59	8,08	7,73	7,85	8,00	8,61	9,03	8,52	8,50	8,52
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,19	0,22	0,21	0,17	0,18	0,23	0,24	0,23	0,19	0,20
Total des frais (sauf les distributions)	(0,19)	(0,21)	(0,21)	(0,20)	(0,21)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,31	0,07	0,10	0,14	(0,69)	0,42	0,08	0,11	0,11	(0,75)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,36	(0,19)	0,62	0,35	1,21	0,35	(0,17)	0,58	0,44	1,30
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,67	(0,11)	0,72	0,46	0,49	0,87	0,02	0,78	0,61	0,62
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de l'exercice *	7,98	7,59	8,08	7,73	7,83	9,20	8,61	9,03	8,52	8,48

	Série comptes grande valeur					Série F 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 au début de l'exercice	7,85	8,33	7,95	8,03	8,13	8,87	9,27	8,72	8,65	8,63
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,20	0,22	0,21	0,18	0,18	0,22	0,25	0,23	0,19	0,20
Total des frais (sauf les distributions)	(0,18)	(0,19)	(0,20)	(0,18)	(0,18)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,10)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,28	0,07	0,26	0,16	(0,69)	0,32	0,01	0,16	0,18	(0,74)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,36	(0,28)	0,31	0,25	1,14	0,24	(0,42)	0,61	0,31	1,16
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,66	(0,18)	0,58	0,41	0,45	0,67	(0,27)	0,89	0,58	0,52
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de l'exercice *	8,29	7,85	8,33	7,95	8,01	9,51	8,87	9,27	8,72	8,64

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	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 au début de l'exercice	8,24	8,71	8,26	8,28	8,34	10,67	10,99	10,18	9,90	9,69
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,22	0,23	0,23	0,19	0,19	0,27	0,30	0,27	0,22	0,22
Total des frais (sauf les distributions)	(0,18)	(0,18)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,38	0,18	0,09	0,14	(0,72)	0,50	0,05	0,27	(0,31)	(0,84)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,41	(0,41)	1,00	0,40	1,19	0,55	(0,35)	0,58	1,65	1,42
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,83	(0,18)	1,16	0,58	0,51	1,30	(0,02)	1,10	1,56	0,80
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,33)	(0,30)	(0,30)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de l'exercice *	8,73	8,24	8,71	8,26	8,26	11,63	10,67	10,99	10,18	9,88

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

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

CATÉGORIE CROISSANCE COMPOSÉE	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	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 au début de l'exercice	13,17	13,57	12,54	11,81	11,15	13,84	14,11	12,89	12,00	11,21
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,34	0,36	0,34	0,27	0,26	0,36	0,38	0,36	0,27	0,26
Total des frais (sauf les distributions)	(0,37)	(0,36)	(0,37)	(0,34)	(0,30)	(0,23)	(0,21)	(0,23)	(0,21)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,57	0,12	0,28	0,22	(0,98)	0,61	0,07	0,30	0,24	(0,98)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,66	(0,35)	0,81	0,51	1,57	0,72	(0,48)	0,77	0,41	1,52
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,20	(0,23)	1,06	0,66	0,55	1,46	(0,24)	1,20	0,71	0,63
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,06)	-	-	-	-	(0,06)	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(0,06)	-	-	-	-	(0,06)	-	-	-
Actif net à la fin de l'exercice *	14,42	13,17	13,57	12,54	11,78	15,33	13,84	14,11	12,89	11,98

	Série comptes grande valeur					Série F 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 au début de l'exercice	13,54	13,91	12,82	12,02	11,31	14,21	14,44	13,15	12,20	11,35
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,35	0,38	0,34	0,28	0,26	0,37	0,39	0,37	0,28	0,26
Total des frais (sauf les distributions)	(0,34)	(0,32)	(0,34)	(0,30)	(0,26)	(0,19)	(0,16)	(0,19)	(0,16)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,56	0,07	0,43	0,20	(1,00)	0,65	0,05	0,48	0,23	(1,01)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,69	(0,54)	0,56	0,57	1,54	0,65	(0,45)	0,71	0,58	1,70
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,26	(0,41)	0,99	0,75	0,54	1,48	(0,17)	1,37	0,93	0,82
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,06)	-	-	-	-	(0,06)	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(0,06)	-	-	-	-	(0,06)	-	-	-
Actif net à la fin de l'exercice *	14,87	13,54	13,91	12,82	12,00	15,79	14,21	14,44	13,15	12,17

	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	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 au début de l'exercice	14,00	14,35	13,18	12,32	11,55	17,10	17,20	15,48	14,18	13,06
Augmentation (diminution) liée aux activités :										
Total des revenus	0,35	0,39	0,36	0,29	0,27	0,47	0,47	0,43	0,33	0,30
Total des frais (sauf les distributions)	(0,32)	(0,30)	(0,31)	(0,26)	(0,23)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,57	0,12	0,42	0,22	(1,02)	0,96	0,15	0,39	0,31	(1,28)
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,83	(0,48)	0,67	0,47	1,69	0,45	(0,56)	0,96	0,30	2,44
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,43	(0,27)	1,14	0,72	0,71	1,85	0,03	1,75	0,93	1,44
Distributions:										
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,06)	-	-	-	-	(0,07)	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(0,06)	-	-	-	-	(0,07)	-	-	-
Actif net à la fin de l'exercice *	15,42	14,00	14,35	13,18	12,29	19,21	17,10	17,20	15,48	14,16

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES 1

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	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 (\$) ²	862 952	1 683 952	1 135 167	1 943 778	3 933 683	414 395	389 570	101 489	271 738	377 498
Nombre d'actions en circulation	97 748	190 847	125 403	217 997	469 339	46 109	43 390	11 138	30 291	45 285
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,55	2,55	2,66	2,65	2,64	1,48	1,43	1,50	1,52	1,54
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,58	2,55	2,67	2,66	2,64	1,51	1,44	1,52	1,53	1,54
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	8,83	8,82	9,05	8,92	8,38	8,99	8,98	9,11	8,97	8,34
	Série comptes grande valeur					Série F 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 (\$) ²	637 643	837 137	433 920	234 703	644 596	375 786	234 120	248 651	1 565	16 280
Nombre d'actions en circulation	70 997	93 269	47 223	25 933	76 037	41 075	25 620	26 881	172	1 931
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,32	2,32	2,41	2,31	2,32	1,21	1,22	1,29	1,18	1,15
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,35	2,33	2,43	2,31	2,32	1,24	1,22	1,31	1,18	1,16
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	8,98	8,98	9,19	9,05	8,48	9,15	9,14	9,25	9,11	8,43
	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	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 (\$) ²	224 672	812 838	207 950	190 720	177 242	1 985	1 768	1 771	1 596	849
Nombre d'actions en circulation	24 418	88 409	22 166	20 644	20 561	186	166	166	152	88
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,08	1,99	2,06	1,94	1,94	0,20	0,20	0,21	0,11	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,11	2,00	2,07	1,95	1,94	0,23	0,21	0,23	0,11	0,16
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,20	9,19	9,38	9,24	8,62	10,67	10,66	10,68	10,51	9,63
	Série comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits ⁶					Série F comptes ordinaires				
	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 (\$) ²	4 409 586	5 210 446	8 291 644	11 158 183	16 588 323	246 333	253 141	251 640	368 846	766 111
Nombre d'actions en circulation	672 016	830 789	1 231 832	1 718 530	2 427 049	31 343	34 330	32 346	49 934	100 869
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,57	2,57	2,65	2,64	2,63	1,47	1,50	1,56	1,55	1,55
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,60	2,58	2,66	2,65	2,63	1,50	1,51	1,58	1,56	1,56
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	6,56	6,27	6,73	6,49	6,83	7,86	7,37	7,78	7,39	7,60
	Série comptes grande valeur					Série F 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 (\$) ²	1 638 573	1 956 008	1 348 690	390 505	198 569	889 830	482 756	431 634	357 224	288 950
Nombre d'actions en circulation	239 798	300 742	193 937	58 437	28 402	108 793	63 173	53 768	47 102	37 274
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,34	2,34	2,42	2,33	2,33	1,19	1,19	1,25	1,20	1,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,37	2,34	2,44	2,34	2,33	1,23	1,20	1,27	1,21	1,19
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	6,83	6,50	6,95	6,68	6,99	8,18	7,64	8,03	7,58	7,75
	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	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 (\$) ²	1 853	1 681	1 718	1 578	850	928 843	1 767	1 771	1 596	812
Nombre d'actions en circulation	256	246	236	226	117	92 979	193	187	181	92
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,13	2,08	2,15	1,95	1,84	0,17	0,20	0,21	0,11	0,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,16	2,09	2,17	1,95	1,84	0,20	0,21	0,23	0,11	0,13
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	7,23	6,85	7,29	6,98	7,26	9,99	9,18	9,49	8,83	8,81

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹ (suite)

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	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 (\$) ²	1 795 935	2 360 824	3 503 092	6 832 780	9 632 805	830 150	255 740	399 558	534 384	643 417
Nombre d'actions en circulation	225 190	311 243	433 728	883 738	1 227 002	90 219	29 709	44 258	62 743	75 724
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,53	2,55	2,61	2,62	2,62	1,43	1,45	1,53	1,51	1,51
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,57	2,55	2,63	2,63	2,63	1,46	1,46	1,54	1,52	1,51
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	7,98	7,59	8,08	7,73	7,85	9,20	8,61	9,03	8,52	8,50
	Série comptes grande valeur					Série F 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 (\$) ²	861 773	1 341 725	1 646 714	1 215 141	1 597 914	386 370	1 346 553	991 136	1 311 405	1 708 128
Nombre d'actions en circulation	103 965	170 889	197 693	152 930	199 095	40 621	151 835	106 898	150 448	197 409
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,28	2,30	2,38	2,29	2,24	1,21	1,21	1,26	1,16	1,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,31	2,30	2,39	2,29	2,25	1,24	1,22	1,28	1,17	1,18
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	8,29	7,85	8,33	7,95	8,03	9,51	8,87	9,27	8,72	8,65
	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	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 (\$) ²	1 860	1 688	300 088	315 931	340 400	1 985	1 767	1 771	1 596	819
Nombre d'actions en circulation	213	205	34 458	38 253	41 114	171	166	161	157	83
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,12	2,04	1,89	1,80	1,79	0,20	0,20	0,21	0,11	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,16	2,04	1,91	1,81	1,80	0,23	0,21	0,23	0,11	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	8,73	8,24	8,71	8,26	8,28	11,63	10,67	10,99	10,18	9,90
	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits					Série F comptes ordinaires				
	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 (\$) ²	14 225 743	18 353 305	27 459 470	32 404 695	49 356 326	4 242 864	3 443 362	3 620 788	3 504 340	7 083 868
Nombre d'actions en circulation	986 508	1 393 628	2 023 454	2 583 736	4 180 489	276 742	248 724	256 670	271 846	590 297
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,76	2,61	2,82	2,82	2,81	1,63	1,44	1,69	1,70	1,71
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,79	2,61	2,84	2,82	2,81	1,67	1,45	1,70	1,71	1,71
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	14,42	13,17	13,57	12,54	11,81	15,33	13,84	14,11	12,89	12,00
	Série comptes grande valeur					Série F 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 (\$) ²	6 529 790	8 147 515	7 466 119	4 393 757	3 369 842	5 481 113	4 919 354	5 438 772	3 204 098	3 909 653
Nombre d'actions en circulation	439 047	601 588	536 619	342 716	280 334	347 194	346 145	376 776	243 646	320 589
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,47	2,26	2,52	2,43	2,44	1,32	1,12	1,39	1,33	1,33
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,50	2,27	2,53	2,44	2,45	1,35	1,12	1,41	1,33	1,33
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	14,87	13,54	13,91	12,82	12,02	15,79	14,21	14,44	13,15	12,20
	Série comptes très grande valeur					Série comptes institutionnels				
	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 (\$) ²	2 359 769	2 979 657	3 712 798	2 616 613	3 113 427	2 499 563	674 301	933 459	969 275	3 275 756
Nombre d'actions en circulation	153 074	212 766	258 740	198 486	252 716	130 099	39 438	54 265	62 610	230 942
Ratio des frais de gestion (%) ³	2,23	2,03	2,23	2,10	2,10	0,17	0,16	0,17	0,12	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	2,26	2,04	2,24	2,10	2,10	0,20	0,17	0,18	0,12	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46	0,08	0,07	0,20	0,61	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48	46,88	40,43	142,44	133,44	103,48
Valeur liquidative par action (\$) ²	15,42	14,00	14,35	13,18	12,32	19,21	17,10	17,20	15,48	14,18

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 2016, 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 présenté 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.