

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

L'objectif de placement du Fonds à gestion fiscale de dividendes américains NexGen Plus (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») est de procurer une combinaison de flux de trésorerie courant et de croissance du capital à long terme principalement au moyen de placements dans un portefeuille diversifié de titres de participation américains qui génèrent des dividendes.

Ziegler Capital Management LLC (« Ziegler ») ou le « sous-conseiller en valeurs », sous-conseiller en valeurs, utilise un processus de sélection ascendante des titres qui visent à investir dans des titres de participation qui génèrent des dividendes et qui fournissent une valeur fondamentale avantageuse et affiche une croissance des revenus de grand qualité comparativement aux sociétés comparables du secteur.

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 110 710 504 \$ à 97 699 000 \$ au cours de l'exercice. Cette diminution était un résultat d'une combinaison des rachats nets compensée par 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 7,5%, comparativement à 13,8% pour l'indice de référence, l'indice de rendement total Russell 1000 Valeur (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 croissance économique aux États-Unis a été timide au premier semestre de 2016, les ménages et les entreprises ayant apparemment différé leurs dépenses parce que les perspectives économiques suscitaient leur appréhension et les incitaient à la prudence. Le secteur de la fabrication a dégagé un rendement décevant au premier semestre, reflet de la fermeté du dollar sur fond de faible croissance mondiale, alors que le segment centré sur les services a continué d'afficher un rendement robuste, soutenu par le secteur relativement fort des produits de consommation. Les prix de l'énergie ont amorcé 2016 à un niveau relativement bas, ce qui a été favorable aux consommateurs d'énergie nets, mais les effets salutaires ont apparemment

mis du temps à se manifester et les bas prix de l'énergie ont été néfastes pour les segments de l'économie tributaires de prix plus élevés au premier semestre de 2016. L'économie américaine s'est redressée au deuxième semestre, enregistrant un taux de croissance étonnamment vigoureux de 3,5 % au troisième trimestre, stimulée par les fortes dépenses des ménages et l'augmentation des investissements des secteurs tant privé que public. La croissance du PIB est cependant retombée à un niveau inférieur à la normale au quatrième trimestre.

La Réserve fédérale américaine a relevé son taux directeur pour la première fois en près de dix ans à la fin de 2015, et ses réunions tout au long de 2016 ont alimenté les spéculations et les débats quant au moment où elle hausserait de nouveau les taux. Ce n'est qu'un an plus tard, à la réunion de la mi-décembre, que le taux cible des fonds fédéraux a été relevé de 0,25 % pour atteindre une fourchette de 0,50 % à 0,75 %. La présidente de la Réserve fédérale, Janet Yellen, a déclaré que cette hausse témoignait de la confiance de la banque centrale en l'amélioration des conditions économiques et des marchés du travail, reconnaissant toutefois le « nuage d'incertitudes » que faisait planer l'administration Trump entrante.

Les marchés financiers ont été perturbés à la fin de juin par les résultats d'un référendum à caractère populiste sur le retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne (« Brexit ») qui ont pris beaucoup d'investisseurs par surprise et ont entraîné une liquidation massive des actifs risqués. Les investisseurs se sont rués sur des actifs plus défensifs, achetant les titres de créance et les devises de nations souveraines fortes et soutenant les cours des métaux précieux. L'événement a d'abord eu pour conséquence une hausse de l'aversion des investisseurs pour le risque, une baisse des taux d'intérêt souverains et un accroissement des préoccupations déflationnistes.

L'élection présidentielle aux États-Unis a occupé le devant de la scène en novembre, et la victoire de Donald Trump sur Hillary Clinton, que l'on tenait pour favorite, a sidéré les médias et de nombreux experts politiques selon lesquels les chances de Trump étaient, au mieux, très minces. La victoire de Trump et le balayage républicain apportent un vent de changement dans un appareil économique qui semblait tourner au ralenti, avec la perspective de politiques budgétaires stimulantes qui supplanteront les politiques d'assouplissement monétaire en place. L'élection de Trump a été interprétée comme un pas en avant vers un accroissement des dépenses, la relance de la croissance, une baisse des impôts, le rapatriement des capitaux des sociétés détenues outre-mer de même que le retrait de la réglementation gouvernementale. Cependant, la passation des pouvoirs entre l'administration entrante et l'establishment des deux partis rendra incertain le moment où les changements anticipés se produiront de même que leur ampleur.

Les politiques monétaires stimulantes adoptées partout dans le monde ont entraîné une dévaluation de nombreuses devises alors que le dollar américain se raffermissait tout au long de 2016 en raison des anticipations d'autres hausses de taux par la Réserve fédérale. L'indice en dollars des grandes devises a progressé de 3,5 % pendant l'année, exerçant des pressions sur les exportations américaines et entraînant à la baisse les prix des produits de base. Le dollar américain a cependant cédé 2,9 % par rapport au dollar canadien pendant l'année civile, ce dernier ayant été avantagé par le rebond de 45 % des prix du pétrole. Le Fonds de dividendes américains NexGen Plus profite d'un dollar américain qui s'apprécie par rapport au dollar canadien et les perspectives à l'égard du dollar américain demeurent positives, soutenues par le raffermissement de la croissance économique et la possibilité que la Réserve fédérale normalise le contexte des taux d'intérêt.

Les marchés des actions américains ont amorcé 2016 en position de force et ont marqué des gains au premier semestre, stimulés par les anticipations d'une amélioration du climat économique. La remontée des actions a donné des signes d'essoufflement au troisième trimestre, mais a repris de plus belle après l'élection, de sorte que les marchés ont dégagé un rendement relativement bon pour 2016. L'indice S&P 500 du marché global des sociétés à forte capitalisation a affiché un rendement de 12,0 % en 2016, tandis que l'indice S&P 400 des sociétés à moyenne capitalisation (en hausse de 20,7 %) et l'indice S&P 600 des sociétés à faible capitalisation (qui a gagné 26,5 %) ont enregistré des résultats encore meilleurs. Les approches de la gestion des actions axées sur la valeur ont produit un rendement nettement supérieur aux stratégies privilégiant la croissance, l'indice de valeur S&P 500 ayant surclassé l'indice de croissance S&P 500 de près de 10,5 % pendant l'année civile 2016. L'appréciation de l'indice Russell 1000 Valeur est allée de pair avec celle de l'ensemble du marché pendant la majeure partie de l'année, mais cet indice a dégagé un rendement encore meilleur pendant la poussée des cours postélectorale, car les investisseurs, enhardis par la victoire de Trump et sa vision d'une croissance économique plus vigoureuse, ont commencé à acquérir des actions offrant une valeur intéressante. L'indice de référence du Fonds de dividendes américains NexGen Plus est l'indice Russell 1000 Valeur et, malgré le rendement absolu élevé que le Fonds a affiché en 2016, il a été déclassé par son indice de référence. Ses résultats décevants peuvent être en grande partie attribués à la sous-pondération relative des secteurs dynamiques de l'énergie, des matières premières et des services financiers, et à la surpondération des secteurs relativement apathiques de la consommation discrétionnaire, de la santé et de l'immobilier.

Le Fonds de dividendes américains NexGen Plus est sous-pondéré en actions du secteur de la consommation courante, car la stratégie de placement du sous-conseiller peine depuis un certain temps à repérer des titres de ce secteur présentant une valeur attrayante. La sous-pondération de ce secteur, dont les résultats ont été faibles, a été favorable au Fonds, mais la sélection des actions a nuí à son rendement.

En 2016, le Fonds a conservé une surpondération de 2,3 % dans le secteur de la consommation discrétionnaire, dont le rendement est relativement faible, en raison des valeurs intéressantes qu'il offrait et des perspectives de bénéfices générées par le regain de confiance des consommateurs. Le piètre rendement de ce secteur a été défavorable aux résultats du Fonds, mais la sélection des actions l'a avantagé.

En août 2016, les indices S&P Dow Jones ont ajouté l'immobilier en tant que secteur distinct dans la classification GICS (Global Industry Classification Standard). L'immobilier faisait auparavant partie du secteur des services financiers. Le Fonds a présenté une surpondération de ce nouveau secteur pendant toute l'année 2016. Le déclassement du secteur a légèrement freiné la progression du Fonds, mais la qualité des actions sélectionnées a largement contrebalancé ce frein.

Le Fonds a amorcé 2016 en situation de surpondération des services financiers, mais le sous-conseiller a réduit la pondération de ce secteur vers le milieu de l'année, les sociétés de services financiers ayant publié des résultats décevants dans la première moitié de 2016. Le Fonds a présenté une surpondération des titres bancaires, ce qui lui a été favorable.

Le secteur de la santé a accusé le rendement le plus faible en 2016 en raison des préoccupations suscitées par l'évolution possible de la réglementation, et le Fonds a maintenu la surpondération de ce secteur pendant toute l'année, ce qui a nuí à son rendement relatif.

Événements récents

Comme nous l'avons mentionné plus tôt, la victoire de Trump a été interprétée comme un pas en avant vers l'accroissement des dépenses, la relance de la croissance, la baisse des impôts, le rapatriement des capitaux des sociétés détenues outre-mer de même que le retrait de la réglementation gouvernementale. Cependant, la passation des pouvoirs entre l'administration entrante et l'establishment des deux partis rendra incertain le moment où les changements anticipés se produiront de même que leur ampleur.

Les ménages se portent bien, l'augmentation de leurs revenus étant soutenue par un marché des emplois dynamique et des bilans relativement robustes. Il se peut toutefois qu'une hausse prononcée des dépenses des ménages par rapport aux niveaux actuels se révèle difficile, car les consommateurs manifestent une propension accrue à épargner leurs gains additionnels. Les entreprises ont eu accès à des capitaux à bon marché pendant la phase d'expansion économique, mais elles ont été réticentes à financer leur croissance en l'absence d'une augmentation de la demande de leurs produits et services. Les effets d'un dollar fort se manifesteront dans les résultats du quatrième trimestre et mettront un frein aux exportations.

La croissance économique aux États-Unis semble vigoureuse, et les risques d'une récession sont faibles en 2018 ou au cours des deux prochaines années. Le marché du travail relativement fort et le renforcement de l'inflation font craindre que l'augmentation des dépenses de l'État, à une étape aussi tardive du cycle économique, fasse fuir les investisseurs privés et provoque involontairement une poussée inflationniste. Ces tendances pourraient déclencher le resserrement des politiques monétaires et la hausse des taux, ce qui risquerait de se solder par une autre récession.

Les négociations entourant le Brexit ont été entamées en mars, et la récente victoire du « non » au référendum en Italie remet en question la viabilité de l'Union européenne alors qu'une vague de populisme déferle sur l'Europe. La victoire de Trump et son discours populiste mettent en lumière les dangers du renforcement du protectionnisme commercial et des politiques d'immigration, ce qui serait néfaste pour la croissance mondiale, qui est déjà léthargique.

La croissance économique mondiale et celle des États-Unis se ressentent d'une réalité démographique caractérisée par le ralentissement de la croissance et le vieillissement de la population, en particulier dans les pays développés. Le protectionnisme et la restriction de l'immigration provoquent une rupture des tendances dans un contexte de faible croissance, où l'intensification des échanges commerciaux à l'échelle internationale et la libre circulation de la main-d'œuvre et des capitaux sont indispensables, compte tenu des tendances démographiques défavorables.

Les faibles taux d'intérêt soutiennent les actions américaines dans un climat de croissance lente des bénéficiés. Les marchés des actions semblent cependant sortir d'un cycle haussier centré sur les taux d'intérêt et se diriger vers un cycle haussier axé sur les bénéficiés, car les taux d'intérêt s'acheminent lentement vers la normalisation. Les facteurs macroéconomiques resteront des déterminants clés du rendement des portefeuilles, ce qui sous-entend qu'il faut se garder de parier sur un élément ou un secteur en particulier.

Le Fonds a été rééquilibré au début de décembre pour tenir compte des données sur les bénéficiés du troisième trimestre de 2016, et aligner les caractéristiques de risque du portefeuille sur la conjoncture économique. Le Fonds a acquis des titres des secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire, ce qui fait d'eux les secteurs les plus surpondérés. Le Fonds continue de présenter une surpondération des secteurs défensifs de la santé et de l'immobilier, mais il a de nouveau réduit leur pondération par rapport à l'indice de référence. Le sous-conseiller a maintenu la surpondération des services publics en raison de l'atout que présente le rendement de ce secteur, sans modifier la composition des titres, et a effectué d'autres placements dans le secteur des matières premières. Le sous-conseiller a réduit la surpondération de l'industrie de l'aéronautique et de la défense, dans lequel le Fonds avait réalisé des gains substantiels. Le Fonds continue de présenter une sous-pondération des actions du secteur de la consommation courante, dans lequel il est difficile de trouver des émissions offrant des valeurs attrayantes. Le Fonds continue également de présenter une sous-pondération du secteur des services financiers, dans lequel il ne détient aucun titre des marchés financiers ni des sociétés de services financiers diversifiés; le segment des titres bancaires est toutefois surpondéré.

Du point de vue de l'exposition aux facteurs de risque, le Fonds est fortement surexposé aux dividendes, à une gestion de qualité et à la rentabilité, et il est sous-exposé à la volatilité et présente un facteur bêta inférieur à celui de l'indice de référence.

Ce rééquilibrage a accru l'exposition relative du portefeuille à la valeur, à la liquidité et au facteur bêta (encore relativement faible) pour tirer parti du potentiel d'amélioration des conditions économiques. Le sous-conseiller a aménagé le portefeuille de manière à accorder une pondération plus forte à des actions rapportant des dividendes croissants, et a réduit la pondération des actions à rendement élevé qui s'apparentent aux obligations. Cette orientation concorde avec ses prévisions de poursuite d'une croissance économique modérée et d'éventuelles nouvelles hausses de taux d'intérêt.

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.

Changement de nom de la catégorie de fonds

À compter du 15 juin 2016, la catégorie remboursement de capital 40 du Fonds a changé son nom à la catégorie remboursement de capital. La catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 du Fonds a changé son nom à la catégorie crédit d'impôt pour dividendes.

Dette interfonds

Dans le cadre de la structure de fonds de fonds, le Fonds émet des titres de créance sous forme de billets à recours limité au Fonds enregistré de dividendes américain NexGen Plus (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'exercice, le Fonds a émis entre 8649 000 \$ et 6856 000 \$ en titres de créance interfonds qui, à la fin de l'exercice, représentaient 7,1 % de sa valeur liquidative. L'émission de titres de créances a pour but d'accroître l'efficacité fiscale du Fonds et ne sert pas de levier financier.

Transactions entre parties liées

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

Frais de gestion

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

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

Honoraires conditionnels de gestion fiscale

Les catégories fiscales de chaque Fonds à gestion fiscale offertes au public (sauf le Fonds à gestion fiscale du marché monétaire canadien NexGen) utilisent divers moyens exclusifs à valeur ajoutée pour améliorer leurs avantages fiscaux à diverses fins de planification financière. Des honoraires conditionnels de gestion fiscale annuels de 0,15 % sont imputés à la catégorie fiscale croissance composée du Fonds à gestion fiscale visé puisque l'objectif de la catégorie fiscale, à savoir réduire le montant et la fréquence des distributions versées à un épargnant, est à l'avantage des épargnants de la catégorie. Les frais annuels s'accumulent quotidiennement et sont payés mensuellement au gestionnaire, de la même manière que les frais de gestion et en sus de ceux-ci. Aucuns frais de gestion de fiscale ne sont payables relativement aux autres catégories fiscales.

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

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

Charges d'exploitation

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

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

Charges absorbées

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

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

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Frais de gestion	1 610 246	1 787 039
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	89 900	98 366
Intérêts sur les titres d'emprunt de la catégorie InterFonds	274 652	317 505
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	61 921	73 763
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(56 865)	(56 615)

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 catégories/séries

Le Fonds est constitué de quatre catégories fiscales, soit la catégorie gains en capital, la catégorie remboursement du capital, la catégorie crédit d'impôt pour dividendes et la catégorie croissance composée, et d'une catégorie non offerte au public, la catégorie InterFonds. Chacune de ces catégories, à l'exception de la catégorie InterFonds, comporte huit séries à savoir les séries comptes ordinaires, F comptes ordinaires, comptes grande valeur, F comptes grande valeur, comptes très grande valeur, comptes institutionnels, la série avec frais reportés et la série avec frais réduits. (la série 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 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	39	61
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	48	52

* Applicable à toutes les catégories d'actions.

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	%*
Exxon Mobil Corporation	4,3	Services financiers	27,8
JPMorgan Chase & Co.	4,0	Énergie	11,1
Chevron Corporation	3,8	Soins de santé	13,2
Johnson & Johnson	3,1	Technologie de l'information	9,1
Cisco Systems Inc.	3,0	Produits industriels	11,0
Fifth Third Bancorp	2,7	Services publics	6,6
American Financial Group Inc.	2,3	Consommation discrétionnaire	7,1
Pfizer Inc.	2,3	Consommation courante	5,0
Wells Fargo & Company	2,2	Matières	2,8
Lockheed Martin Corporation	2,1	Services de télécommunications	2,1
Helmerich & Payne Inc.	2,1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,5
Trésorerie et les équivalents de trésorerie	2,1	Fonds indicels	0,7
The Boeing Company	2,1	Total	100,0
Royal Dutch Shell PLC ADR	1,9		
BB&T Corporation	1,9		
Wal-Mart Stores Inc.	1,9		
Edison International	1,8		
Ameren Corp.	1,7		
SunTrust Banks Inc.	1,7		
GlaxoSmithKline PLC ADR	1,7		
PPL Corp.	1,6		
Regal Entertainment Group	1,5		
AFLAC Incorporated	1,5		
Weingarten Realty Investors	1,4		
The Macerich Company	1,4		

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

^y compris d'autres fonds de roulement.

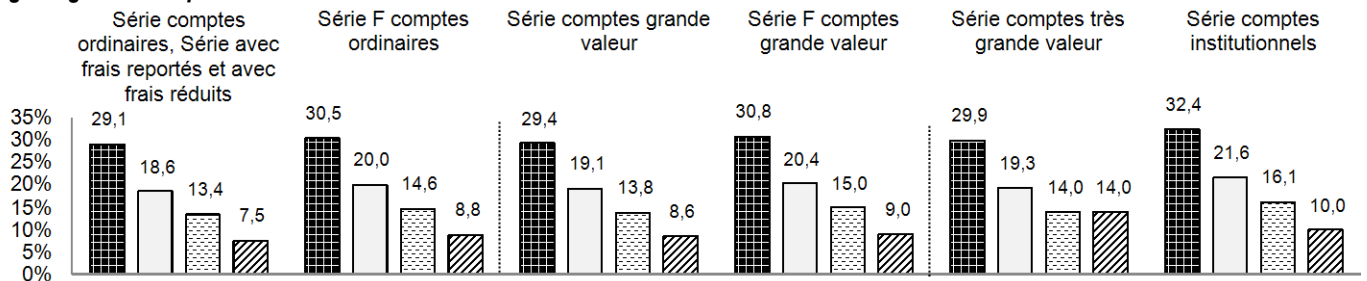
Rendement passé

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.

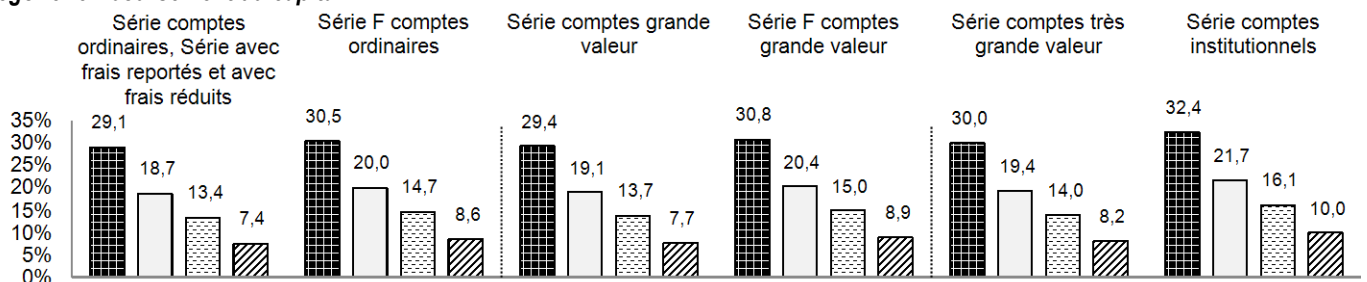
Rendement

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions du depuis sa date de création de détail - le 2 janvier 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.

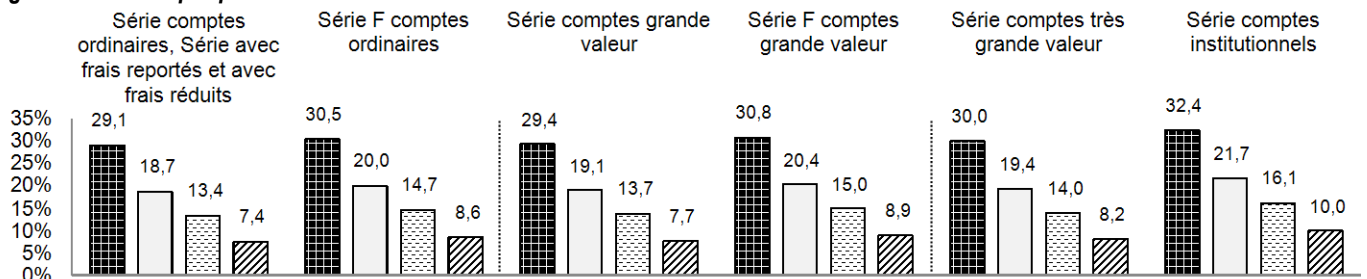
Catégorie gains en capital



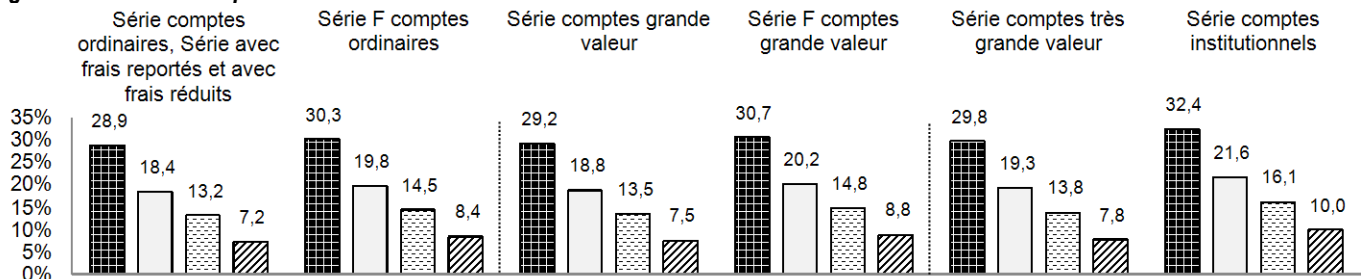
Catégorie remboursement du capital



Catégorie crédit d'impôt pour dividendes



Catégorie croissance composée



■ 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 31 décembre 2016. Le rendement est également comparé à l'indice de référence sur la même base.

Série ¹	Catégorie gains en capital				Catégorie remboursement de capital			
	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	7,5%	13,0%		16,9%	7,4%	13,1%		16,9%
Série F comptes ordinaires	8,8%	14,4%		18,2%	8,6%	14,3%		18,2%
Série comptes grande valeur	8,6%	13,7%		17,5%	7,7%	13,4%		17,2%
Série F comptes grande valeur	9,0%	14,7%		18,5%	8,9%	14,6%		18,5%
Série comptes très grande valeur	14,0%	15,7%		19,2%	8,2%	13,8%		17,6%
Série comptes institutionnels	10,0%	15,8%		19,8%	10,0%	15,8%		19,8%
Série à frais réduits	7,5%	13,0%		16,9%	7,4%	13,1%		16,9%

Série ¹	Catégorie crédit d'impôt pour dividendes				Catégorie croissance composée			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³
Série comptes ordinaires, Série avec frais reportés et avec frais réduits	7,4%	13,1%		16,9%	7,2%	12,8%		16,7%
Série F comptes ordinaires	8,6%	14,3%		18,2%	8,4%	14,1%		18,0%
Série comptes grande valeur	7,7%	13,4%		17,2%	7,5%	13,2%		17,0%
Série F comptes grande valeur	8,9%	14,6%		18,5%	8,8%	14,5%		18,4%
Série comptes très grande valeur	8,2%	13,8%		17,6%	7,8%	13,5%		17,4%
Série comptes institutionnels	10,0%	15,8%		19,8%	10,0%	15,8%		19,8%
Série à frais réduits	7,4%	13,1%		16,9%	7,2%	12,8%		16,7%

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³
Indice de référence ²	13,8%	17,3%		22,6%

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 Russell 1000 Valeur (en \$ CA) mesure le rendement des titres à grande capitalisation de l'univers des actions américaines.

³ Les rendements annuels composés globaux sont calculés à partir de la date de création du fonds de détail - le 2 janvier 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	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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	12,77	12,93	12,90	10,00	12,92	13,07	13,04	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,38	0,41	0,37	0,33	0,39	0,42	0,37	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,31)	(0,35)	(0,37)	(0,33)	(0,18)	(0,20)	(0,21)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,12	0,79	0,88	0,24	0,98	0,80	0,86	0,24
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,30)	0,94	1,48	2,69	(0,58)	0,79	1,54	2,52
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,89	1,79	2,36	2,93	0,61	1,81	2,56	2,89
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,92)	(1,87)	(2,39)	-	(1,08)	(2,04)	(2,59)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,92)	(1,87)	(2,39)	-	(1,08)	(2,04)	(2,59)	-
Actif net à la fin de l'exercice *	12,81	12,77	12,93	12,90	12,96	12,92	13,07	13,04

	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	12,81	12,96	12,93	10,00	12,96	13,11	13,07	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,39	0,42	0,38	0,31	0,39	0,43	0,38	0,31
Total des frais (sauf les distributions)	(0,27)	(0,30)	(0,32)	(0,29)	(0,14)	(0,16)	(0,17)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,11	0,81	0,84	0,17	1,14	0,79	1,43	0,13
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,06)	0,85	1,53	2,31	(0,73)	1,16	1,39	2,36
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,17	1,78	2,43	2,50	0,66	2,22	3,03	2,64
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,97)	(1,92)	(2,45)	-	(1,12)	(2,10)	(2,65)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,97)	(1,92)	(2,45)	-	(1,12)	(2,10)	(2,65)	-
Actif net à la fin de l'exercice *	12,84	12,81	12,96	12,93	13,00	12,96	13,11	13,07

	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	12,86	13,02	12,99	10,00	13,12	13,28	13,23	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,39	0,42	0,37	0,28	0,40	0,43	0,38	0,28
Total des frais (sauf les distributions)	(0,25)	(0,28)	(0,29)	(0,23)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,16	0,79	0,91	0,07	1,20	0,81	0,94	0,07
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,27)	0,88	1,52	2,40	(0,27)	0,90	1,56	2,41
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,03	1,81	2,51	2,52	1,31	2,12	2,85	2,74
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(1,00)	(1,96)	(2,50)	-	(1,27)	(2,27)	(2,84)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(1,00)	(1,96)	(2,50)	-	(1,27)	(2,27)	(2,84)	-
Actif net à la fin de l'exercice *	12,90	12,86	13,02	12,99	13,17	13,12	13,28	13,23

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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	15,45	14,24	12,45	10,00	16,01	14,57	12,59	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,44	0,44	0,36	0,31	0,51	0,49	0,36	0,37
Total des frais (sauf les distributions)	(0,37)	(0,37)	(0,35)	(0,31)	(0,24)	(0,22)	(0,20)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,30	0,83	0,94	0,23	1,40	0,90	0,81	0,24
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,32)	0,88	1,43	2,50	(0,56)	0,91	1,43	2,86
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,05	1,78	2,38	2,73	1,11	2,08	2,40	3,24
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Distributions totales ³	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'exercice *	15,82	15,45	14,24	12,45	16,60	16,01	14,57	12,59

	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	15,60	14,33	12,48	10,00	16,15	14,65	12,62	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,52	0,52	0,35	0,30	0,56	0,59	0,33	0,32
Total des frais (sauf les distributions)	(0,38)	(0,38)	(0,30)	(0,28)	(0,21)	(0,22)	(0,15)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,56	0,97	0,96	0,16	1,82	1,12	0,84	0,21
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,54)	0,90	1,45	2,79	(0,58)	1,32	1,27	2,32
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,16	2,01	2,46	2,97	1,59	2,81	2,29	2,68
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Distributions totales ³	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'exercice *	16,02	15,60	14,33	12,48	16,80	16,15	14,65	12,62

	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	15,76	14,44	12,54	10,00	16,72	15,01	12,78	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	1,37	0,49	0,23	0,35	0,50	0,40	0,37	0,30
Total des frais (sauf les distributions)	(0,83)	(0,32)	(0,18)	(0,25)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	3,91	0,90	0,97	0,26	1,48	1,00	0,89	0,09
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(1,09)	0,98	1,36	2,56	(0,37)	2,28	1,50	2,79
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	3,36	2,05	2,38	2,92	1,59	3,66	2,74	3,16
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Distributions totales ³	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'exercice *	16,27	15,76	14,44	12,54	17,60	16,72	15,01	12,78

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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	15,45	14,24	12,45	10,00	16,01	14,57	12,59	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,46	0,46	0,35	0,32	0,46	0,47	0,36	0,31
Total des frais (sauf les distributions)	(0,38)	(0,38)	(0,34)	(0,33)	(0,21)	(0,21)	(0,20)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,35	0,87	0,92	0,24	1,26	0,86	0,81	0,20
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,33)	0,91	1,40	2,62	(0,51)	0,87	1,43	2,36
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,10	1,86	2,33	2,85	1,00	1,99	2,40	2,68
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'exercice *	15,82	15,45	14,24	12,45	16,60	16,01	14,57	12,59

	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	15,60	14,33	12,48	10,00	16,15	14,65	12,62	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,41	0,41	0,37	0,31	0,45	0,44	0,37	0,31
Total des frais (sauf les distributions)	(0,30)	(0,30)	(0,31)	(0,30)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,24	0,77	1,00	0,17	1,48	0,85	0,94	0,21
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,42)	0,72	1,51	2,90	(0,47)	1,00	1,42	2,28
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,93	1,60	2,57	3,08	1,29	2,12	2,56	2,64
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'exercice *	16,02	15,60	14,33	12,48	16,80	16,15	14,65	12,62

	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	15,76	14,44	12,54	10,00	16,72	15,01	12,78	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,40	0,46	0,47	0,30	1,07	0,33	0,36	0,43
Total des frais (sauf les distributions)	(0,24)	(0,29)	(0,36)	(0,21)	(0,05)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,16	0,84	1,97	0,22	3,18	0,82	0,87	0,13
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,33)	0,90	2,75	2,17	(0,77)	1,88	1,45	3,94
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,99	1,91	4,83	2,48	3,43	3,01	2,66	4,47
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,72)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'exercice *	16,27	15,76	14,44	12,54	17,60	16,72	15,01	12,78

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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	17,27	15,26	12,88	10,00	17,87	15,61	13,02	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,52	0,50	0,37	0,32	0,54	0,51	0,38	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,46)	(0,44)	(0,40)	(0,35)	(0,28)	(0,26)	(0,23)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,49	0,92	0,93	0,23	1,55	0,96	0,96	0,22
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,63)	1,00	1,49	2,56	(0,46)	0,97	1,51	2,52
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,92	1,98	2,39	2,76	1,35	2,18	2,62	2,85
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	-	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'exercice *	18,53	17,27	15,26	12,88	19,38	17,87	15,61	13,02

	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	17,43	15,35	12,91	10,00	18,03	15,71	13,06	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,53	0,49	0,38	0,33	0,55	0,52	0,38	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,42)	(0,39)	(0,35)	(0,32)	(0,23)	(0,21)	(0,19)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,52	0,93	1,03	0,28	1,58	0,97	1,04	0,20
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,38)	1,03	1,60	2,93	(0,32)	0,99	1,56	2,56
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,25	2,06	2,66	3,22	1,58	2,27	2,79	2,91
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	-	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'exercice *	18,74	17,43	15,35	12,91	19,62	18,03	15,71	13,06

	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'exercice	17,62	15,49	12,97	10,00	18,70	16,11	13,23	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,54	0,50	0,37	0,31	0,57	0,51	0,38	0,37
Total des frais (sauf les distributions)	(0,37)	(0,36)	(0,30)	(0,25)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,19	0,95	0,84	0,16	1,99	1,11	0,92	0,72
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,60)	1,10	1,33	2,36	(0,27)	0,53	1,56	2,70
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,76	2,19	2,24	2,58	2,26	2,12	2,84	3,77
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	-	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'exercice *	19,00	17,62	15,49	12,97	20,57	18,70	16,11	13,23

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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	2 024 900	2 075 317	1 921 793	1 757 192	304 628	644 349	497 153	701 329
Nombre d'actions en circulation	158 107	162 471	148 651	136 256	23 503	49 871	38 023	53 797
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,50	2,51	2,69	2,81	1,43	1,42	1,53	1,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,51	2,51	2,70	2,97	1,43	1,43	1,54	1,85
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	12,81	12,77	12,93	12,90	12,96	12,92	13,07	13,04
	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	19 998	401 194	352 646	442 206	1 219 778	494 852	662 171	164 325
Nombre d'actions en circulation	1 557	31 324	27 205	34 204	93 818	38 188	50 499	12 570
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,16	2,19	2,31	2,51	1,09	1,12	1,17	1,41
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,16	2,19	2,32	2,68	1,09	1,12	1,18	1,58
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	12,84	12,81	12,96	12,93	13,00	12,96	13,11	13,07
	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	2 546	2 356	2 067	1 731	2 715	2 467	2 126	1 747
Nombre d'actions en circulation	197	183	159	133	206	188	160	132
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,96	1,99	2,07	2,04	0,14	0,16	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	1,96	1,99	2,08	2,21	0,14	0,16	0,18	0,33
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	12,90	12,86	13,02	12,99	13,17	13,12	13,28	13,23
	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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	5 321 394	5 038 952	3 911 248	2 334 883	1 320 358	925 311	882 836	766 312
Nombre d'actions en circulation	336 457	326 104	274 635	187 554	79 540	57 809	60 598	60 873
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,52	2,52	2,63	2,80	1,41	1,39	1,53	1,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,53	2,52	2,64	2,96	1,42	1,40	1,55	1,85
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	15,82	15,45	14,24	12,45	16,60	16,01	14,57	12,59
	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 119 123	729 229	653 139	366 971	1 798 873	729 437	445 612	291 159
Nombre d'actions en circulation	69 869	46 759	45 592	29 402	107 086	45 176	30 410	23 070
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,23	2,21	2,30	2,52	1,14	1,12	1,21	1,42
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,24	2,21	2,31	2,69	1,14	1,12	1,22	1,58
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	16,02	15,60	14,33	12,48	16,80	16,15	14,65	12,62
	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	274 792	58 339	223 224	184 429	1 164 761	1 111 918	275 174	164 901
Nombre d'actions en circulation	16 893	3 701	15 462	14 704	66 175	66 499	18 334	12 902
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,83	1,95	2,03	2,03	0,15	0,16	0,16	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	1,84	1,96	2,04	2,19	0,16	0,16	0,17	0,33
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	16,27	15,76	14,44	12,54	17,60	16,72	15,01	12,78

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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	8 025 311	8 222 158	7 293 481	3 977 870	1 797 467	3 418 325	3 296 800	3 650 157
Nombre d'actions en circulation	507 417	532 111	512 124	319 530	108 281	213 562	226 294	289 955
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,52	2,52	2,63	2,80	1,41	1,39	1,53	1,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,53	2,52	2,64	2,96	1,42	1,40	1,55	1,85
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	15,82	15,45	14,24	12,45	16,60	16,01	14,57	12,59
	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	901 440	1 095 050	526 855	340 889	3 039 112	3 275 157	2 085 962	1 152 342
Nombre d'actions en circulation	56 278	70 215	36 776	27 312	180 916	202 842	142 350	91 306
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,23	2,21	2,30	2,52	1,14	1,12	1,21	1,42
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,24	2,21	2,31	2,69	1,14	1,12	1,22	1,58
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	16,02	15,60	14,33	12,48	16,80	16,15	14,65	12,62
	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 604 515	1 816 105	1 411 975	1 731	2 716	2 469	2 126	75 497
Nombre d'actions en circulation	98 641	115 206	97 805	138	155	148	142	5 907
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,83	1,95	2,03	2,03	0,15	0,16	0,16	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	1,84	1,96	2,04	2,19	0,16	0,16	0,17	0,33
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	16,27	15,76	14,44	12,54	17,60	16,72	15,01	12,78
	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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	21 943 085	26 452 385	25 215 113	17 712 615	9 115 856	11 282 181	8 004 551	4 722 901
Nombre d'actions en circulation	1 184 509	1 531 389	1 652 517	1 375 553	470 331	631 333	512 792	362 802
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,69	2,68	2,86	2,97	1,57	1,55	1,66	1,84
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,70	2,68	2,87	3,13	1,57	1,56	1,67	2,01
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	18,53	17,27	15,26	12,88	19,38	17,87	15,61	13,02
	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	5 156 717	5 509 573	7 541 303	3 023 052	16 105 326	16 761 561	11 334 520	5 762 766
Nombre d'actions en circulation	275 218	316 161	491 366	234 144	821 066	929 441	721 608	441 222
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,44	2,39	2,52	2,70	1,28	1,26	1,37	1,54
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,44	2,39	2,53	2,86	1,29	1,27	1,38	1,70
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	18,74	17,43	15,35	12,91	19,62	18,03	15,71	13,06
	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	275 604	1 886 471	1 450 394	1 606 867	1 014 547	1 182 010	339 978	309 678
Nombre d'actions en circulation	14 504	107 038	93 664	123 860	49 324	63 217	21 106	23 402
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,16	2,14	2,12	2,18	0,15	0,17	0,17	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,16	2,15	2,13	2,34	0,15	0,18	0,18	0,33
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,09	0,10	0,15	0,51	0,09	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	52,82	53,16	67,00	150,58	52,82	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	19,00	17,62	15,49	12,97	20,57	18,70	16,11	13,23

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 période a été modifié pour tenir compte de l'adoption des IFRS. 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, le cas échéant, présentée dans les états financiers pourraient différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'évaluation d'un fonds en raison de l'adoption des normes décrites dans le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation.

² La valeur liquidative et les distributions sont établies en fonction du nombre réel d'actions au moment considéré. L'augmentation (diminution) liée aux activités est établie en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.

³ Les distributions ont été réinvesties en actions additionnelles du Fonds, sauf si l'épargnant a demandé qu'elles lui soient versées en espèces.

* Il ne s'agit pas d'un rapprochement entre la valeur comptable au début et à la fin de la période, car les données sur l'augmentation (diminution) liée aux activités sont fondées sur le nombre moyen d'actions pondéré au cours de la période plutôt que sur le nombre réel d'actions au moment donné.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES notes

¹ Données au 31 décembre des années indiquées.

² 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.