

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

Le Fonds enregistré de titres mondiaux NexGen (le « Fonds ») cherche à atteindre son objectif de placement en investissant la quasi-totalité de son portefeuille dans des actions et des titres de créance non offerts au public de la catégorie InterFonds du Fonds à gestion fiscale de titres mondiaux NexGen (le « Fonds à gestion fiscale »). Par conséquent, la rubrique Analyse du rendement du Fonds par la direction ci-dessous porte aussi sur le rendement du Fonds à gestion fiscale, à l'exception des rubriques Objectif et stratégies de placement, Risques, Faits saillants de nature financière, Frais de gestion et description des séries et Rendement passé qui présentent les données propres au Fonds. En outre, sous la rubrique Résultats, les données relatives à la valeur liquidative et au rendement dont il est fait état se rapportent au Fonds. Pour un complément d'information sur le Fonds à gestion fiscale, prière de consulter le Rapport de la direction sur le rendement du Fonds le concernant.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds est de chercher à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation mondiaux.

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

Risques

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

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 11 358 814 \$ à 13 692 000 \$ au cours de l'exercice. Cette augmentation était un résultat d'une combinaison des souscriptions nettes compensée par le rendement négatif des placements.

Pour l'exercice terminée le 31 décembre 2016, la série comptes ordinaires du Fonds a dégagé un rendement de -3,3%, comparativement à 4,3% pour l'indice de référence, l'indice de rendement total MSCI Monde (en dollars canadiens) (l'« indice »). Contrairement à celui de l'indice, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais. Veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » pour connaître le rendement des autres séries et catégories du Fonds.

Au début de 2016, le Fonds était surpondéré dans les secteurs des biens industriels, des services publics et des soins de santé. Le Fonds était sous-pondéré dans les secteurs des services financiers, de la technologie de l'information et des matières premières. La sélection des titres a été le principal moteur du rendement de la stratégie, mais la sous-pondération dans le secteur des matières premières a nuí au rendement. Une surpondération relative dans les services publics pendant l'année a été bénéfique pour le rendement global du Fonds.

Au cours de l'année, le Fonds s'est départi de quelques positions. Récemment, le sous-conseiller a vendu des titres dans le conglomérat multinational 3M, dans la société mondiale de soins de santé Novo Nordisk et dans l'exploitant d'aéroports mexicain Grupo Aeroportuario Del Pacifico. Le sous-conseiller a acquis de nouveaux placements dans la société de

technologie mondialement diversifiée Johnson Controls et dans la société de technologie hollandaise Koninklijke Philips NV au cours du deuxième semestre de l'année, étoffant de ce fait la pondération du Fonds dans des titres industriels de qualité qui, de l'avis du sous-conseiller, présentent d'excellentes perspectives de croissance et de dividendes solides.

Si le Fonds a suivi d'assez près l'indice de référence pendant la majeure partie de l'année, il a supprimé des difficultés après les élections américaines. Après l'annonce de l'élection de Donald Trump à titre de 45^e président des États-Unis, nous avons constaté une solide reprise des marchés d'actions américains qui a profité principalement aux titres à coefficient bêta élevé, que le Fonds ne renfermait pas. Cette conjoncture, conjuguée à une sous-pondération relative dans les titres américains, a contribué au rendement inférieur du Fonds par rapport à celui de l'indice de référence.

Outre les résultats des élections américaines, aucun événement inhabituel ou rare n'est survenu en 2016.

Pour 2016, la position du Fonds qui a enregistré le meilleur rendement a été Creditcorp, société péruvienne de services financiers. Le Fonds a également bénéficié d'une excellente performance de la société américaine d'équipement et d'exploitation, Deere & Co, de même que du fabricant mondial de semiconducteurs, Taiwan Semiconductor. Les pondérations dans ComfortDelGro, multinationale de transport terrestre de Singapour, ainsi que dans Novo Nordisk, ont nuí au rendement.

Événements récents

À l'aube de 2017, le sous-conseiller ne prévoit pas apporter des changements importants à la composition géographique et sectorielle globale du Fonds.

D'un point de vue économique, le sous-conseiller croit que l'économie américaine semble reposer sur de solides assises, notamment un taux de chômage qui n'a jamais été aussi faible depuis la crise financière et de nombreux indicateurs économiques qui témoignent d'une croissance saine de l'économie américaine. Le sous-conseiller souligne que d'importantes élections auront lieu en 2017 dans certains grands pays européens et que celles-ci risquent d'accentuer la volatilité des marchés. Le sous-conseiller croit que le positionnement stratégique et l'engagement du Fonds à offrir un portefeuille à faible volatilité devraient bénéficier du risque accru lié à l'incertitude générale régnant sur les marchés.

Du point de vue de l'évaluation, nous avons vu des titres de sociétés présentant une valeur plus complète, mais nous maintenons le cap sur la qualité des entreprises, leur capacité à croître à moyen terme et les probabilités de concrétisation de cette croissance.

Le sous-conseiller est d'avis que le dollar américain continuera de se raffermir, compte tenu des hausses de taux d'intérêt annoncées par la Réserve fédérale. La capacité de la nouvelle administration américaine de mettre à exécution ses plans intérieurs pourrait quelque peu faire contrepois au raffermissement du dollar.

Compte tenu du rendement des marchés mondiaux en 2016, le sous-conseiller croit que, pour réaliser les objectifs du Fonds, il sera essentiel pour le gestionnaire de sélectionner des titres de sociétés de qualité. Comme les marchés approchent le point de pleine valeur, les recherches portant sur des actions précises deviendront un important facteur de démarcation.

Le 31 décembre 2016, le nom de Toron Asset Management International est devenu Cidel Asset Management Inc.

Changement de titres offerts

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

Transactions entre parties liées

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

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

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

Charges d'exploitation

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

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

Charges absorbées

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

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

| | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Frais de gestion | 226 801 | 137 749 |
| Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire | 13 103 | 11 266 |
| Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire | (52 704) | (45 238) |

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.

Frais de gestion et description des séries

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

Les frais de gestion varient d'une série de parts à l'autre. Le Fonds paie le gestionnaire des frais de gestion globaux. Les frais de gestion afférents aux parts de la série comptes institutionnels sont négociés et payés directement par l'épargnant et non par le Fonds. Au moyen des frais de gestion, le gestionnaire paie la rémunération du conseiller en valeurs ainsi que les courtages et les commissions de suivi versées aux courtiers qui distribuent les titres du Fonds.

| Séries | 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 | 38 | 62 |
| Série F comptes ordinaires | 1,00 | 0 | 100 |
| Série comptes grande valeur | 1,75 | 57 | 43 |
| Série F comptes grande valeur | 0,75 | 0 | 100 |
| Série comptes très grande valeur | 1,50 | 50 | 50 |

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2016

Le Fonds investit directement dans le Fonds à gestion fiscale. La liste des 25 principaux titres en portefeuille et leur pondération ainsi que la répartition sectorielle de ce fonds sont présentées ci-après. On peut se procurer le prospectus du Fonds à gestion fiscale et d'autres renseignements le concernant sur le site Web du gestionnaire, à l'adresse ngam.natixis.ca, ou sur celui de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

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 | %* |
|--|-----------|--|--------------|
| Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^] | 4,0 | Produits industriels | 17,8 |
| Koninklijke Philips NV | 3,5 | Soins de santé | 14,5 |
| Zoetis Inc. Cl. A | 3,5 | Services financiers | 13,1 |
| United Overseas Bank Ltd. | 3,5 | Consommation discrétionnaire | 12,8 |
| Deere & Company | 3,4 | Technologie de l'information | 9,8 |
| Heineken NV | 3,4 | Consommation courante | 8,3 |
| Square Enix Holdings Co. Ltd | 3,4 | Services de télécommunications | 6,4 |
| U.S. Bancorp | 3,3 | Énergie | 6,4 |
| Microsoft Corporation | 3,3 | Services publics | 4,7 |
| Occidental Petroleum Corporation | 3,2 | Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^] | 4,0 |
| Phillips 66 | 3,2 | Matières | 2,2 |
| Accor SA | 3,2 | Total | <u>100,0</u> |
| Cineworld Group PLC | 3,2 | | |
| Techtronic Industries Company Limited | 3,2 | Répartition géographique | %* |
| Olympus Optical Co. Ltd. | 3,2 | États-Unis | 42,7 |
| Mid-America Apartment Communities Inc. | 3,2 | Japon | 9,6 |
| Telenor ASA | 3,2 | Pays-Bas | 6,8 |
| ComfortDelGro Corporation Limited | 3,1 | Singapour | 6,5 |
| Ross Stores Inc. | 3,1 | Hong Kong | 5,5 |
| DENTSPLY SIRONA Inc. | 3,1 | Australie | 4,3 |
| Johnson & Johnson | 3,1 | Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^] | 4,0 |
| Credicorp Limited | 3,1 | Royaume-Uni | 3,2 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd. CAAE | 3,1 | Norvège | 3,2 |
| KDDI Corporation | 3,1 | France | 3,2 |
| Raytheon Company | 2,9 | Bermudes | 3,1 |
| | | Taiwan | 3,0 |
| | | Irlande | 2,7 |
| | | Suède | 2,2 |
| | | Total | <u>100,0</u> |

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

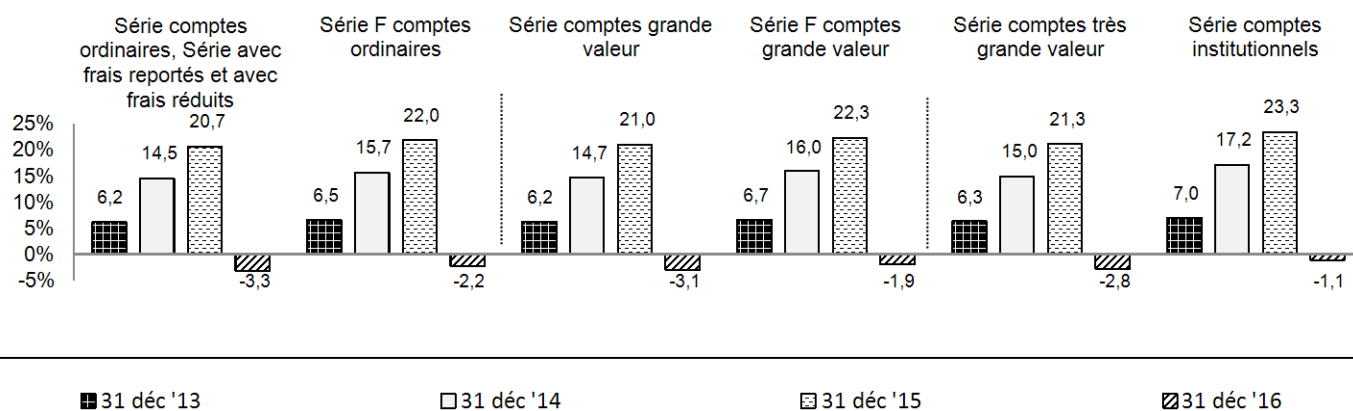
[^]y compris d'autres fonds de roulement.

Rendement passé

Le rendement passé montre le rendement historique des différentes séries de parts du Fonds. Les chiffres qu'ils renferment ne sont donnés qu'à titre d'information, le rendement passé du Fonds n'étant pas nécessairement un indicateur de son rendement futur. Les données sur le rendement passé supposent le réinvestissement de toutes les distributions dans des parts supplémentaires de la même série du Fonds. Elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, des frais de rachat, des distributions ou des frais accessoires qui peuvent réduire le rendement.

Rendement annuel

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque série de parts du Fonds depuis sa date de création de détail - le 26 août 2013. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse de la valeur d'un placement du premier au dernier jour de chaque période financière.



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

| Série ¹ | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis la création ³ |
|---|-------|-------|-------|---------------------------------|
| Série comptes ordinaires et série avec frais reportés | -3,3% | 10,1% | | 11,0% |
| Série F comptes ordinaires | -2,2% | 11,3% | | 12,2% |
| Série comptes grande valeur | -3,1% | 10,4% | | 11,2% |
| Série F comptes grande valeur | -1,9% | 11,6% | | 12,5% |
| Série comptes très grande valeur | -2,8% | 10,7% | | 11,5% |
| Série comptes institutionnels | -1,1% | 12,6% | | 13,5% |

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis la création ³ |
|----------------------------------|------|-------|-------|---------------------------------|
| Indice de référence ² | 4,3% | 12,2% | | 14,8% |

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

² L'indice de rendement total MSCI Monde est un indice de capitalisation boursière rajusté en fonction du flottant libre conçu pour mesurer le rendement des actions internationales des marchés développés. L'indice de rendement total MSCI Monde se compose de 23 indices de pays développés suivants : Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Pays-Bas, Nouvelle-Zélande, Norvège, Portugal, Singapour, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni et États-Unis.

³ Les rendements annuels composés globaux sont calculés à partir de la date de création du Fonds pour toutes les 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 PART (EN DOLLARS) ¹

| | 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 | 14,66 | 12,15 | 10,62 | 10,00 | 15,03 | 12,32 | 10,66 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,26 | 2,96 | 1,48 | 0,07 | 0,28 | 3,74 | 2,00 | 0,07 |
| Total des frais (sauf les distributions) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice | (0,04) | 0,01 | 0,08 | - | (0,05) | 0,01 | 0,11 | - |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice | (0,58) | (0,72) | (0,03) | 0,73 | (0,44) | (0,99) | (0,44) | 0,64 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,36) | 2,25 | 1,53 | 0,80 | (0,21) | 2,76 | 1,67 | 0,71 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | (0,24) | (0,18) | (0,16) | (0,03) | (0,24) | (0,19) | (0,16) | (0,03) |
| Des dividendes | - | (2,16) | (0,86) | - | - | (2,21) | (0,87) | - |
| Des gains en capital | - | (0,01) | (0,05) | - | - | (0,01) | (0,05) | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | (0,02) | - | - | - | (0,02) |
| Distributions totales ³ | (0,24) | (2,35) | (1,07) | (0,05) | (0,24) | (2,41) | (1,08) | (0,05) |
| Actif net à la fin de l'exercice * | 13,94 | 14,66 | 12,15 | 10,62 | 14,46 | 15,03 | 12,32 | 10,66 |

| | 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 | 14,74 | 12,18 | 10,63 | 10,00 | 15,12 | 12,37 | 10,67 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,26 | 3,61 | 1,35 | 0,07 | 0,26 | 3,37 | 1,27 | 0,07 |
| Total des frais (sauf les distributions) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice | (0,04) | - | 0,07 | - | (0,04) | 0,01 | 0,07 | - |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice | (0,61) | (1,44) | 0,20 | 0,78 | (0,42) | (0,78) | 0,38 | 0,81 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,39) | 2,17 | 1,62 | 0,85 | (0,20) | 2,60 | 1,72 | 0,88 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | (0,24) | (0,18) | (0,16) | (0,03) | (0,25) | (0,19) | (0,16) | (0,03) |
| Des dividendes | - | (2,17) | (0,86) | - | - | (2,22) | (0,87) | - |
| Des gains en capital | - | (0,01) | (0,05) | - | - | (0,01) | (0,05) | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | (0,02) | - | - | - | (0,02) |
| Distributions totales ³ | (0,24) | (2,36) | (1,07) | (0,05) | (0,25) | (2,42) | (1,08) | (0,05) |
| Actif net à la fin de l'exercice * | 14,05 | 14,74 | 12,18 | 10,63 | 14,58 | 15,12 | 12,37 | 10,67 |

| | 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 | 14,82 | 12,23 | 10,63 | 10,00 | 15,46 | 12,54 | 10,70 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | | | |
| Total des revenus | 0,26 | 3,27 | 0,80 | 0,07 | 0,28 | 2,60 | 0,27 | 0,07 |
| Total des frais (sauf les distributions) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice | (0,04) | - | 0,04 | - | (0,05) | 0,01 | 0,01 | - |
| Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice | (0,66) | (1,35) | 0,87 | 0,56 | (0,41) | 0,32 | 1,71 | 0,63 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités ² | (0,44) | 1,92 | 1,71 | 0,63 | (0,18) | 2,93 | 1,99 | 0,70 |
| Distributions: | | | | | | | | |
| Du revenu de placements net (sauf les dividendes) | (0,24) | (0,19) | (0,16) | (0,03) | (0,25) | (0,19) | (0,17) | (0,03) |
| Des dividendes | - | (2,18) | (0,86) | - | - | (2,28) | (0,89) | - |
| Des gains en capital | - | (0,01) | (0,05) | - | - | (0,01) | (0,06) | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | (0,02) | - | - | - | (0,02) |
| Distributions totales ³ | (0,24) | (2,38) | (1,07) | (0,05) | (0,25) | (2,48) | (1,12) | (0,05) |
| Actif net à la fin de l'exercice * | 14,17 | 14,82 | 12,23 | 10,63 | 15,04 | 15,46 | 12,54 | 10,70 |

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹

| | 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 (\$) | 6 706 459 | 5 221 645 | 1 896 710 | 469 332 | 1 659 528 | 1 111 643 | 294 564 | 50 439 |
| Nombre de parts en circulation | 480 980 | 356 109 | 156 088 | 44 208 | 114 806 | 73 940 | 23 901 | 4 734 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,44 | 2,42 | 2,51 | 2,62 | 1,33 | 1,30 | 1,46 | 1,49 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ² | 2,85 | 3,00 | 4,23 | 10,49 | 1,74 | 1,89 | 3,18 | 9,35 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,14 | 0,15 | 0,24 | 0,74 | 0,14 | 0,15 | 0,24 | 0,74 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 80,95 | 82,74 | 150,24 | 139,46 | 80,95 | 82,74 | 150,24 | 139,46 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 13,94 | 14,66 | 12,15 | 10,62 | 14,46 | 15,03 | 12,32 | 10,66 |

| | 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 (\$) | 2 208 616 | 2 620 310 | 458 671 | 161 087 | 2 887 848 | 2 137 747 | 711 655 | 324 687 |
| Nombre de parts en circulation | 157 238 | 177 820 | 37 654 | 15 160 | 198 071 | 141 355 | 57 544 | 30 440 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 2,20 | 2,15 | 2,34 | 2,33 | 1,07 | 1,07 | 1,22 | 1,23 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ² | 2,61 | 2,73 | 4,07 | 10,20 | 1,48 | 1,65 | 2,94 | 9,10 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,14 | 0,15 | 0,24 | 0,74 | 0,14 | 0,15 | 0,24 | 0,74 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 80,95 | 82,74 | 150,24 | 139,46 | 80,95 | 82,74 | 150,24 | 139,46 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 14,05 | 14,74 | 12,18 | 10,63 | 14,58 | 15,12 | 12,37 | 10,67 |

| | 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 (\$) | 227 725 | 265 569 | 29 215 | 26 587 | 1 879 | 1 900 | 1 541 | 26 760 |
| Nombre de parts en circulation | 16 070 | 17 915 | 2 390 | 2 500 | 125 | 123 | 123 | 2 500 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,91 | 1,91 | 2,07 | 2,04 | 0,20 | 0,21 | 0,17 | 0,17 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ² | 2,33 | 2,50 | 3,80 | 9,91 | 0,61 | 0,80 | 1,90 | 8,04 |
| Ratio des frais d'opération (%) ³ | 0,14 | 0,15 | 0,24 | 0,74 | 0,14 | 0,15 | 0,24 | 0,74 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 80,95 | 82,74 | 150,24 | 139,46 | 80,95 | 82,74 | 150,24 | 139,46 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 14,17 | 14,82 | 12,23 | 10,63 | 15,04 | 15,46 | 12,54 | 10,70 |

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, le cas échéant, l'actif net par part à la fin de 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. La valeur comptable d'une part 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 de parts au moment considéré. L'augmentation (diminution) liée aux activités est établie en fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

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

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES notes

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 Fonds investit dans des actions et des titres de créance du Fonds à gestion fiscale et n'engage pas directement de frais liés aux opérations de portefeuille. Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille du Fonds à gestion fiscale sous-jacent et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds à gestion fiscale sous-jacent au cours de la période.

⁴ Le taux de rotation du portefeuille est représenté par sa quote-part de celle du Fonds à gestion fiscale. Le taux de rotation du portefeuille indique le niveau d'activité selon lequel le conseiller en valeurs gère le portefeuille du Fonds à gestion fiscale. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds à gestion fiscale achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Généralement, 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. Il n'existe pas nécessairement de lien entre un volume d'opérations élevé et le rendement d'un fonds.