

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas le rapport financier intermédiaire ou les états financiers annuels du fonds de placement. Il est possible d'obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en composant le 1-866-378-7119, en nous écrivant à l'adresse NGAM Canada S.E.C. (le « gestionnaire »), 145 King Street Ouest, Suite 1500, Toronto, (Ontario) M5H 1J8, ou en consultant sur notre site Web, à l'adresse [ngam.natixis.ca](http://ngam.natixis.ca), ou sur celui de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous selon l'une ou l'autre de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de divulgation des votes par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille du Fonds.

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

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

Les déclarations prospectives ne garantissent en rien les rendements futurs, et les événements et les résultats réels pourraient être très différents de ceux exprimés ou sous-entendus dans une déclaration prospective faite par Fonds en raison de facteurs importants. Parmi ces facteurs, notons entre autres les conditions générales de l'économie et 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 croissance américaine NexGen (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») est de chercher à assurer la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation américains.

Dans des circonstances normales, le Fonds investit au moins 80 % de ses actifs dans des titres de participation de sociétés à forte et moyenne capitalisation. En règle générale, le Fonds définit les sociétés à forte capitalisation comme celles dont la capitalisation boursière est supérieure à 10 milliards de dollars au moment de l'achat et les sociétés à moyenne capitalisation comme celles dont la capitalisation boursière se situe de 1 à 10 milliards de dollars au moment de l'achat.

En appliquant ses principales stratégies, le Fonds investit principalement dans un portefeuille général d'actions ordinaires de sociétés qui participent à l'indice de croissance Russell 1000 et dont le sous-conseiller, Gestion d'actif JPMorgan (Canada) inc., en valeurs juge qu'elles ont des caractéristiques telles que des évaluations attrayantes, une qualité de premier ordre ou une forte dynamique qui devraient donner un écart de rendement relatif. En définissant les titres de premier ordre, le sous-conseiller en valeurs vise des sociétés rentables qui ont un bénéfice durable et une gestion rigoureuse. En définissant les titres qui ont une forte dynamique, le sous-conseiller en valeurs vise des titres dont le cours ou le bénéfice a augmenté et dont le sous-conseiller en valeurs juge qu'ils continueront d'augmenter.

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<sup>er</sup> 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 18 558 579 \$ à 10 959 000 \$ au cours de l'exercice. Cette diminution était un résultat d'une combinaison des rachats nets compensée par le rendement positif des placements.

Pour l'exercice terminée le 31 décembre 2016, la série comptes ordinaires de la catégorie gains en capital du Fonds a dégagé un rendement de 0,5%, comparativement à 3,9% pour l'indice de référence, l'indice de rendement total de croissance Russell 1000 (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.

Le sous-conseiller s'efforce d'accroître la valeur que par la sélection des titres plutôt qu'en fonction des secteurs, du style ou de paris thématiques. Il estime que l'une des manières les plus efficaces de réduire le risque résiduel d'un portefeuille sans toutefois nuire à sa capacité de réaliser un rendement consiste à réduire au minimum les points de vue liés aux prévisions du marché et les paris sur les secteurs.

En 2016, les facteurs d'évaluation du sous-conseiller l'ont amené à positionner le Fonds pour que les actions procycliques – perçues comme plus instables – y soient surpondérées, et que les indicateurs d'obligations à rendement élevé – présentant des évaluations fort attrayantes sur le plan historique – y soient sous-pondérés. Cette exposition a nui au rendement au cours des neuf premiers mois de l'année, et n'a avantagé le Fonds qu'après le renversement des positions dominantes sur le marché au quatrième trimestre de 2016.

Parmi les acquisitions majeures qui ont marqué 2016, mentionnons McDonald's Corp., Ross Stores, Inc., Applied Materials, Inc., VMware Inc., catégorie A et Express Scripts Holding Co. Les positions du Fonds dans Apple Inc., Reynolds American Inc., Lowes Companies Inc., Kroger Company et Target Corporation ont toutefois été réduites de manière importante dans la même année.

La meilleure façon de décrire les marchés américains en 2016 est de diviser l'année en deux. Dans un premier temps, la volatilité a été attribuable à divers facteurs, dont la dévaluation subite du renminbi chinois (RMB), la chute des prix du pétrole brut, qui est tombé à moins de 30 \$ le baril, les craintes d'un ralentissement économique mondial et le vote inattendu des citoyens du Royaume-Uni pour leur « sortie » de l'Union européenne. Dans un deuxième temps, l'amélioration de la croissance économique mondiale, la remontée des prix des produits de base et le constat selon lequel le « Brexit » était une question politique plutôt qu'une crise financière sont autant de facteurs qui ont aidé à stabiliser les marchés boursiers. Le regain de confiance a renversé la tendance des positions dominantes sur le marché, c'est-à-dire que les secteurs défensifs ont été délaissés au profit des secteurs cycliques. Le mouvement vers les titres cycliques s'est intensifié lors de l'élection-surprise de Donald J. Trump comme 45<sup>e</sup> président des États-Unis.

Sur le plan des titres, les positions qui ont le plus nui au rendement sont celles de **Gilead Sciences**, de **Kroger** et de **Delta Air Lines**. En revanche, les positions dans **Steel Dynamics**, **Computer Sciences Corp.** et **WellCare Group** comptent parmi les plus avantageuses.

#### **Événements récents**

La philosophie du sous-conseiller est régie par les principes de la finance comportementale et par le fait que les inefficiences du marché résultent d'un comportement irrationnel. Selon le sous-conseiller, puisque le comportement ne change pas, ces inefficiences du marché sont donc là pour rester.

Il est d'avis qu'il est possible de surpasser constamment un indice de référence sur des cycles complets du marché grâce à l'établissement d'un portefeuille composé de sociétés présentant de solides caractéristiques en matière d'évaluation, de qualité et de dynamisme. Ces facteurs sont unis et valorisés par une constitution rigoureuse du portefeuille, la recherche fondamentale et la négociation à valeur ajoutée. La philosophie de placement du sous-conseiller est demeurée constante depuis la mise en œuvre de la stratégie.

Les grands thèmes susceptibles d'influer sur le rendement futur sont notamment les incertitudes entourant le programme budgétaire et réglementaire du gouvernement Trump, de même que le contexte de hausse des taux d'intérêt. Entre autres sujets, citons la possibilité que soit abrogée et remplacée l'*Affordable Care Act* (loi sur les soins de santé abordables), l'état de la règle fiduciaire du département du Travail concernant les gestionnaires d'actifs et l'affaiblissement de la loi Dodd-Frank. Les répercussions des trois relèvements de taux d'intérêt prévus par la Réserve fédérale en 2017 pourraient aussi influencer sur le rendement futur.

Bien que le sous-conseiller n'ait pas d'avis précis sur l'orientation prochaine des taux de change, il est attentif au fait qu'un dollar américain vigoureux risquerait de nuire aux bénéficiaires des sociétés qui sont plus tournées vers l'étranger, contrairement à celles dont les activités sont davantage à l'échelle nationale. Le recours aux services d'analystes en recherche fondamentale permet toujours de suivre l'incidence des moindres changements constatés sur les marchés de change pour leurs secteurs respectifs.

Afin de déterminer les secteurs les plus intéressants, le sous-conseiller utilise un ensemble de facteurs d'évaluation pour apprécier l'écart entre les titres dont le cours est le moins élevé et le plus élevé d'un secteur donné. Selon les écarts de valorisation actuels, les occasions se trouvent du côté du secteur des soins de santé – vu les incertitudes concernant la loi sur les soins de santé abordable et l'examen minutieux dont la tarification des médicaments fait l'objet au Congrès – et dans le secteur de l'énergie – compte tenu de l'amélioration des données fondamentales par rapport au recul de l'offre mondiale de pétrole.

#### ***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 croissance américaine NexGen (le « fonds enregistré »). Ces billets, que le fonds enregistré peut faire racheter sur demande, portent intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel majoré de 1 %. Pendant l'exercice, le Fonds a émis entre 1920 000 \$ et 1533 000 \$ en titres de créance interfonds qui, à la fin de l'exercice, représentaient 14,1 % 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 comprennent 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	216 791	232 892
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	10 598	11 577
Intérêts sur les titres d'emprunt de la catégorie InterFonds	60 748	60 384
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	34 050	38 176
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(142 648)	(134 147)

## 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 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 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	En pourcentage des frais de gestion		
	Frais de gestion* (%)	Rémunération du courtier (%)	Administration générale, conseils en placement et profits (%)
Séries comptes ordinaire, avec frais reportés et avec frais réduits	2,00	36	64
Série F comptes ordinaires	1,00	0	100
Série comptes grande valeur	1,75	53	47
Série F comptes grande valeur	0,75	0	100
Série comptes très grande valeur	1,50	45	55

\* 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](http://ngam.natixis.ca), ou sur celui de SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

25 Principaux titres en portefeuille	%*	Répartition sectorielle	%*
Microsoft Corporation	4,9	Technologie de l'information	32,7
Apple Inc.	3,7	Consommation discrétionnaire	20,0
The Home Depot Inc.	3,3	Soins de santé	15,9
Visa Inc. cat. A	2,9	Produits industriels	9,6
Amgen Inc.	2,8	Consommation courante	8,8
Gilead Sciences Inc.	2,5	Matières	3,2
eBay Inc.	2,4	Immobilier	2,6
Ross Stores Inc.	2,2	Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>^</sup>	2,4
Applied Materials Inc.	2,2	Services financiers	1,8
McDonald's Corporation	2,1	Services de télécommunications	1,7
VMware Inc. cat. A	2,1	Énergie	0,8
Activision Blizzard Inc.	2,0	Services publics	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>^</sup>	1,9	Total	<u>100,0</u>
Tyson Foods Inc. cat. A	1,8		
Amazon.com Inc.	1,6		
Aetna Inc.	1,6		
Express Scripts Holding Company	1,6		
UnitedHealth Group Incorporated	1,6		
Sysco Corporation	1,5		
Twenty-First Century Fox Inc. cat. A	1,4		
AT&T Inc.	1,4		
American Tower Corporation	1,3		
PepsiCo Inc.	1,2		
Wal-Mart Stores Inc.	1,2		
Humana Inc.	1,0		

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

<sup>^</sup>y compris d'autres fonds de roulement.

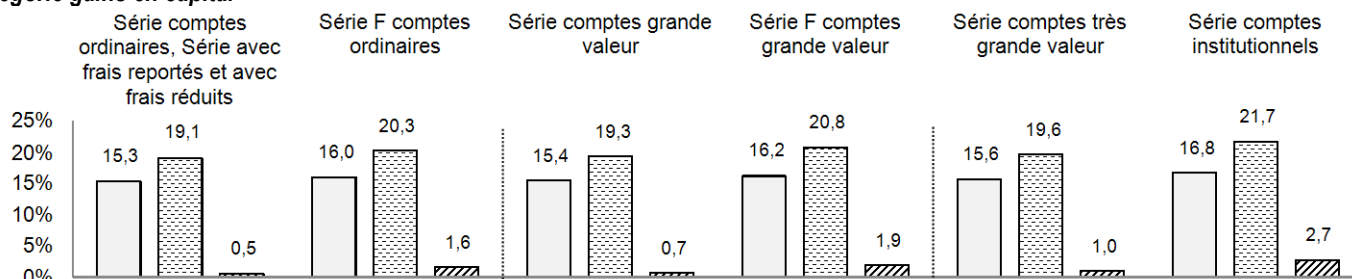
## Rendement passé

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

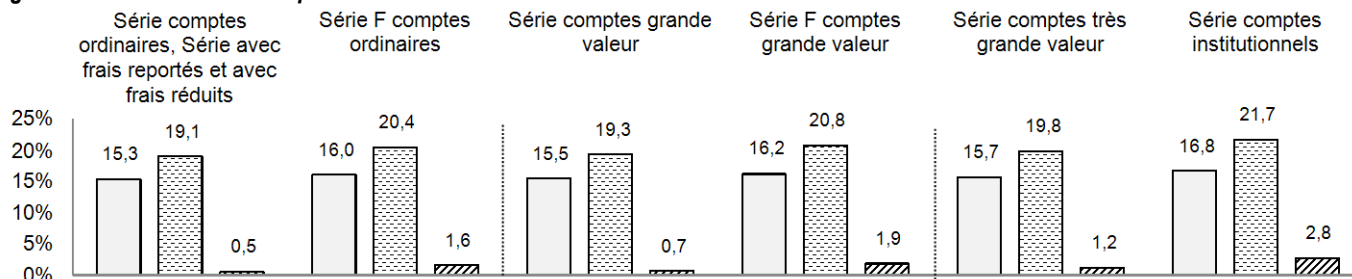
### Rendement

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions du Fonds depuis sa date de création de détail - le 9 juin 2014. 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.

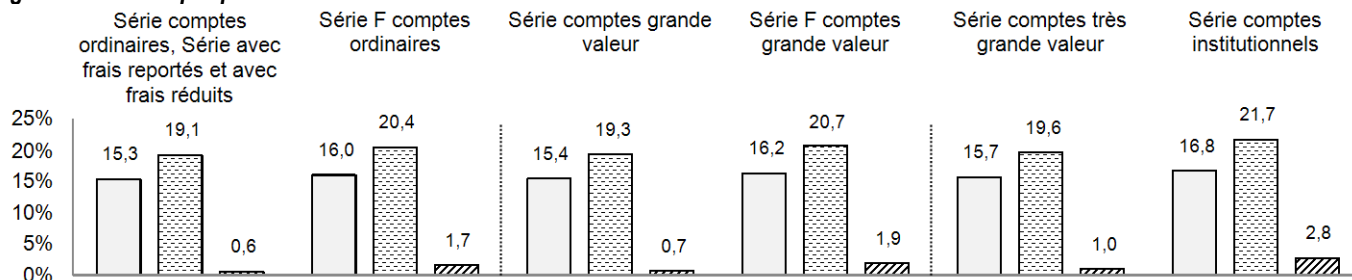
#### Catégorie gains en capital



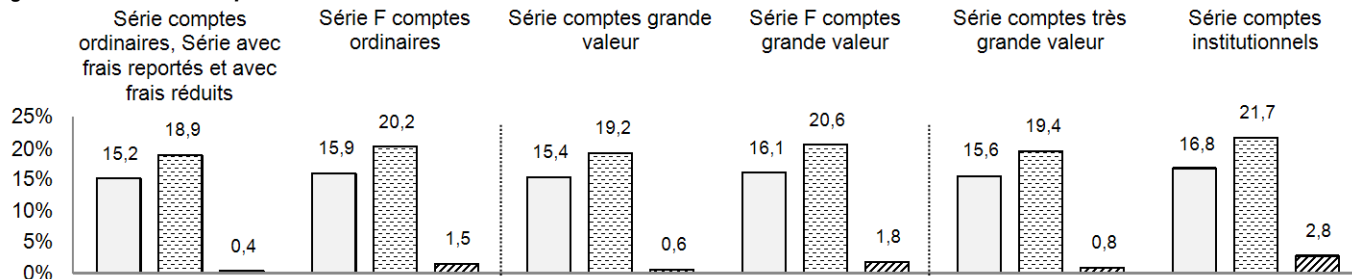
#### Catégorie remboursement du capital



#### Catégorie crédit d'impôt pour dividendes



#### Catégorie croissance composée



□ 31 déc '14

▒ 31 déc '15

▨ 31 déc '16

### Annual Compound Returns

The following table shows the annual compounded total return for each class and series currently offered by the Fund for each of the years shown, ending on December 31, 2016. The annual compound total return is also compared to the Benchmark on the same compound basis.

Série <sup>1</sup>	Catégorie gains en capital				Catégorie remboursement de capital			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création <sup>3</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création <sup>3</sup>
Série comptes ordinaires, Série avec frais reportés et avec frais réduits	0,5%			13,4%	0,5%			13,4%
Série F comptes ordinaires	1,6%			14,6%	1,6%			14,6%
Série comptes grande valeur	0,7%			13,6%	0,7%			13,6%
Série F comptes grande valeur	1,9%			15,0%	1,9%			15,0%
Série comptes très grande valeur	1,0%			13,9%	1,2%			14,1%
Série comptes institutionnels	2,7%			15,9%	2,8%			15,9%

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

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création <sup>3</sup>
Indice de référence <sup>2</sup>	3,9%			16,8%

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> L'indice de croissance Russell 1000 (en \$ CA) mesure le rendement du segment de croissance grandes capitalisations de l'univers des actions américaines. L'indice de croissance Russell 1000 mesure le rendement des sociétés de l'indice Russell 1000 affichant les ratios cours-valeur comptable et les projections de croissance les plus élevés. L'indice Russell 1000 mesure le rendement des 1 000 plus grandes sociétés américaines en fonction de leur capitalisation boursière totale.

<sup>3</sup> Les rendements annuels composés globaux sont calculés à partir de la date de création du fonds de détail - le 9 juin 2014, 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) <sup>1</sup>

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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	9,89	9,98	10,00	9,89	9,99	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,12	0,18	0,10	0,11	0,17	0,10
Total des frais (sauf les distributions)	(0,22)	(0,26)	(0,14)	(0,12)	(0,15)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,92	0,78	0,13	0,93	0,80	0,16
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,09)	1,29	1,48	(1,45)	1,03	1,26
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,73	1,99	1,57	(0,53)	1,85	1,44
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,13)	(1,98)	(1,56)	(0,23)	(2,11)	(1,63)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,13)	(1,98)	(1,56)	(0,23)	(2,11)	(1,63)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	9,81	9,89	9,98	9,82	9,89	9,99

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	9,89	9,98	10,00	9,90	9,99	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,12	0,18	0,11	0,12	0,18	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,21)	(0,24)	(0,13)	(0,10)	(0,11)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,97	0,78	0,12	0,98	0,79	0,12
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,81)	1,20	1,54	(0,81)	1,20	1,54
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,07	1,92	1,64	0,19	2,06	1,71
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,15)	(2,01)	(1,57)	(0,26)	(2,15)	(1,64)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,15)	(2,01)	(1,57)	(0,26)	(2,15)	(1,64)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	9,81	9,89	9,98	9,82	9,90	9,99

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	9,89	9,98	10,00	9,90	9,99	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,13	0,18	0,11	0,12	0,18	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,19)	(0,22)	(0,11)	(0,02)	(0,03)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,97	0,79	0,12	0,98	0,79	0,13
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,81)	1,20	1,53	(0,81)	1,21	1,54
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,10	1,95	1,65	0,27	2,15	1,77
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,17)	(2,03)	(1,59)	(0,34)	(2,24)	(1,70)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,17)	(2,03)	(1,59)	(0,34)	(2,24)	(1,70)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	9,82	9,89	9,98	9,83	9,90	9,99

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



**ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) <sup>1</sup> (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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	12,90	11,28	10,00	13,13	11,35	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,16	0,20	0,10	0,15	0,18	0,08
Total des frais (sauf les distributions)	(0,29)	(0,30)	(0,14)	(0,16)	(0,16)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,25	0,87	0,13	1,25	0,89	0,21
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,98)	1,45	1,41	(1,26)	1,39	1,45
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,14	2,22	1,50	(0,02)	2,30	1,66
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	12,33	12,90	11,28	12,71	13,13	11,35

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	12,94	11,30	10,00	13,19	11,36	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,15	0,20	0,10	0,17	(0,23)	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,26)	(0,27)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,24	0,88	0,13	1,16	0,98	0,12
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(1,04)	1,34	1,46	(2,29)	0,92	1,52
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,09	2,15	1,56	(1,09)	1,53	1,69
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	12,40	12,94	11,30	12,80	13,19	11,36

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	13,02	11,31	10,00	13,36	11,42	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,17	0,35	0,10	0,17	0,20	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,21)	(0,22)	(0,11)	(0,03)	(0,03)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,25	0,82	0,13	1,30	0,90	0,12
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(1,05)	1,20	1,43	(1,08)	1,37	1,53
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,16	2,15	1,55	0,36	2,44	1,75
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	12,54	13,02	11,31	13,09	13,36	11,42

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

**ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) <sup>1</sup> (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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	12,90	11,28	10,00	13,13	11,35	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,15	0,17	0,10	0,16	0,18	0,09
Total des frais (sauf les distributions)	(0,28)	(0,29)	(0,14)	(0,16)	(0,16)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,19	0,88	0,14	0,87	0,92	0,16
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,73)	1,41	1,62	(1,19)	1,12	1,58
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,33	2,17	1,72	(0,32)	2,06	1,75
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	12,34	12,90	11,28	12,71	13,13	11,35

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	12,94	11,29	10,00	13,18	11,37	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,15	(0,20)	0,11	0,14	0,19	0,09
Total des frais (sauf les distributions)	(0,26)	(0,27)	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,24	0,90	0,12	0,82	0,90	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(1,07)	2,34	1,52	(2,31)	1,22	1,46
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,06	2,77	1,62	(1,47)	2,18	1,68
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	12,40	12,94	11,29	12,80	13,18	11,37

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	13,00	11,32	10,00	13,36	11,42	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,16	0,20	0,11	0,17	0,20	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,24)	(0,24)	(0,10)	(0,03)	(0,03)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,25	0,88	0,12	1,30	0,90	0,12
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(1,05)	1,34	1,52	(1,08)	1,37	1,53
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,12	2,18	1,65	0,36	2,44	1,75
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	(0,60)	(0,50)	(0,23)	(0,60)	(0,50)	(0,23)
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	12,49	13,00	11,32	13,09	13,36	11,42

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

**ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) <sup>1</sup> (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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	13,70	11,52	10,00	13,94	11,59	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,17	0,20	0,10	0,16	0,21	0,09
Total des frais (sauf les distributions)	(0,33)	(0,32)	(0,16)	(0,19)	(0,18)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,31	0,90	0,13	1,23	0,91	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(1,28)	1,40	1,42	(1,74)	1,31	1,65
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	(0,13)	2,18	1,49	(0,54)	2,25	1,83
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	-	-	-	-	-	-
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	13,75	13,70	11,52	14,15	13,94	11,59

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	13,75	11,54	10,00	14,00	11,61	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,18	0,27	0,10	0,16	0,21	0,10
Total des frais (sauf les distributions)	(0,31)	(0,29)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,28	0,85	0,14	1,29	0,95	0,15
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(1,16)	1,66	1,47	(0,87)	1,14	1,63
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	(0,01)	2,49	1,57	0,43	2,15	1,81
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	-	-	-	-	-	-
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	13,83	13,75	11,54	14,25	14,00	11,61

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	13,80	11,55	10,00	14,22	11,68	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,16	0,03	0,12	0,15	0,17	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,27)	(0,27)	(0,12)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	1,36	0,98	0,09	1,29	0,97	0,12
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(1,15)	2,28	1,27	(1,34)	0,65	1,55
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	0,10	3,02	1,36	0,08	1,77	1,77
Distributions:						
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	-	-	-	-	-	-
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	13,92	13,80	11,55	14,62	14,22	11,68

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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	286 928	150 084	263 943	58 001	185 809	69 559
Nombre d'actions en circulation	29 244	15 180	26 439	5 904	18 780	6 965
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,38	2,40	2,45	1,32	1,35	1,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	3,28	3,15	4,01	2,21	2,10	2,88
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	9,81	9,89	9,98	9,82	9,89	9,99
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	1 686	1 674	1 402	1 800	1 766	1 462
Nombre d'actions en circulation	172	169	140	183	178	146
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,20	2,19	2,20	1,04	0,98	1,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	3,10	2,95	3,76	1,94	1,73	2,64
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	9,81	9,89	9,98	9,82	9,90	9,99
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	1 677	1 661	1 389	1 756	1 709	1 404
Nombre d'actions en circulation	171	168	139	179	173	141
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,97	1,96	1,93	0,22	0,23	0,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,86	2,71	3,50	1,12	0,98	1,75
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	9,82	9,89	9,98	9,83	9,90	9,99
	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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	545 881	501 957	455 468	444 706	655 767	502 607
Nombre d'actions en circulation	44 278	38 923	40 387	34 999	49 945	44 281
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,41	2,41	2,45	1,32	1,31	1,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	3,30	3,16	4,01	2,21	2,06	2,86
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	12,33	12,90	11,28	12,71	13,13	11,35
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	23 955	23 781	19 929	1 795	312 621	1 459
Nombre d'actions en circulation	1 931	1 837	1 764	140	23 697	128
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,20	2,20	2,17	1,04	1,06	1,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	3,10	2,95	3,74	1,93	1,81	2,64
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	12,40	12,94	11,30	12,80	13,19	11,36
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	1 706	1 686	87 079	1 828	1 779	1 462
Nombre d'actions en circulation	136	129	7 697	140	133	128
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,73	1,80	1,90	0,21	0,22	0,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,62	2,55	3,46	1,11	0,97	1,75
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	12,54	13,02	11,31	13,09	13,36	11,42

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

**RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES** <sup>1</sup> (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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	385 988	347 816	189 177	241 124	978 343	357 140
Nombre d'actions en circulation	31 269	26 953	16 774	18 972	74 519	31 468
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,36	2,34	2,45	1,28	1,31	1,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	3,25	3,09	4,01	2,17	2,06	2,88
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	12,34	12,90	11,28	12,71	13,13	11,35
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	93 060	97 028	1 417	69 332	2 576 910	677 146
Nombre d'actions en circulation	7 506	7 499	126	5 418	195 500	59 574
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,20	2,19	2,20	1,00	1,07	1,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	3,10	2,94	3,76	1,89	1,82	2,58
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	12,40	12,94	11,29	12,80	13,18	11,37
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	1 766	1 748	1 462	1 778	1 730	1 422
Nombre d'actions en circulation	141	134	129	136	129	124
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,96	1,98	1,79	0,22	0,23	0,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,85	2,73	3,36	1,11	0,98	1,75
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	12,49	13,00	11,32	13,09	13,36	11,42
	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. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	2 956 405	3 916 835	3 275 192	553 189	1 337 033	868 128
Nombre d'actions en circulation	214 988	285 950	284 329	39 097	95 908	74 889
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,55	2,55	2,61	1,45	1,42	1,48
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	3,44	3,30	4,18	2,34	2,17	3,05
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	13,75	13,70	11,52	14,15	13,94	11,59
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	1 044 949	988 826	2 134 569	215 903	719 399	450 539
Nombre d'actions en circulation	75 542	71 911	185 020	15 154	51 392	38 809
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,34	2,32	2,34	1,16	1,16	1,22
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	3,23	3,07	3,90	2,06	1,91	2,78
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	13,83	13,75	11,54	14,25	14,00	11,61
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14
Actif net (\$)	742 923	747 394	357 787	197 591	1 284 778	1 417
Nombre d'actions en circulation	53 372	54 147	30 965	13 519	90 374	121
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,09	2,08	2,07	0,16	0,17	0,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,98	2,84	3,63	1,05	0,92	1,75
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,06	0,05	0,09	0,06	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	72,75	86,82	41,93	72,75	86,82	41,93
Valeur liquidative par action (\$)	13,92	13,80	11,55	14,62	14,22	11,68

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

\* Pour les périodes amorcées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014, les faits saillants financiers sont tirés des états financiers dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). 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

- <sup>1</sup> Ces données sont tirées des états financiers annuels vérifiés du Fonds en date du 31 décembre des années indiquées.
  - <sup>2</sup> 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.
  - <sup>3</sup> 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

- <sup>1</sup> Données au 31 décembre des années indiquées.
- <sup>2</sup> Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé conformément au Règlement 81-106 et il est établi en fonction du total des frais (exception distributions, faite du courtage, des frais liés aux opérations du portefeuille et des frais sur les contrats à terme, le cas échéant) pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de celle-ci. Lorsqu'une série a été établie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé, depuis la date de création de la série jusqu'à la fin de la période.  
  
Le gestionnaire peut autoriser une réduction des frais de gestion ou des taux des frais d'exploitation, ou les deux, pour certains investisseurs du Fonds qui paient ou engagent des distributions ou autres frais normalement payés par le Fonds ou le gestionnaire. Dans ce cas, le gestionnaire autorise une réduction ou un rabais sur une portion des frais de gestion, le Fonds ou le gestionnaire paie un montant égal à la réduction soit au titre d'une distribution, soit d'un rabais direct. Le RFG ne tient pas compte de ce type de réduction.  
  
Le gestionnaire peut temporairement décider de réduire ou de prendre en charge les frais de gestion ou les frais d'exploitation du Fonds, ou les deux, et peut, en tout temps, mettre fin à cette réduction ou cette prise en charge. Le gestionnaire s'attend à continuer d'absorber ces frais ou ces charges jusqu'à ce que le Fonds soit d'une taille suffisamment grande pour pouvoir raisonnablement absorber tous les frais et toutes les charges.
- <sup>3</sup> Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période.
- <sup>4</sup> Le taux de rotation du portefeuille indique le niveau d'activité selon lequel le conseiller en valeurs gère le portefeuille du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opération qu'il doit payer seront élevés, et plus les chances qu'un épargnant touche un gain en capital imposable seront élevées pour la période en cause. Il n'existe pas nécessairement de lien entre un volume d'opérations élevé et le rendement d'un fonds.