

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 de revenu mensuel stratégique Loomis Sayles (le « Fonds ») est de chercher à fournir un revenu à court terme élevé ayant comme objectif secondaire la croissance du capital en investissant principalement dans des titres producteurs de revenus aux États-Unis.

Dans une conjoncture des marchés normale, le Fonds investira la quasi-totalité de ses actifs dans des titres producteurs de revenus principalement dans des obligations de sociétés américaines, des titres convertibles, des titres de créances étrangers, y compris ceux des marchés émergents et les opérations sur devises connexes, et des titres du gouvernement américain.

Loomis, Sayles & Company, L.P. (« Loomis Sayles » ou le « gestionnaire de portefeuille »), le gestionnaire de portefeuille cherche à acheter des obligations qui offrent un rendement positif avantageux sur le marché et qui, à son avis, offrent la possibilité d'une hausse des cours. Il peut également investir pour tirer parti des écarts qui, à son avis, sont des écarts temporaires du rendement des différents secteurs d'activités du marché des titres du gouvernement américain. Le gestionnaire de portefeuille jouit de la plus grande flexibilité pour trouver des occasions dans un large éventail de marchés.

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 29 074 750 \$ à 53 411 000 \$ au cours de l'exercice. Cette augmentation était un résultat d'une combinaison des souscriptions nettes et 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 7,7%, comparativement à 3,5% pour l'indice de référence, 65 % de l'indice Barclays U.S. Government/Crédit, 25 % de l'indice Barclays Global High Yield et à 10 % de l'indice de rendement total S&P 500 (en dollars canadiens) (l'« indice »). Contrairement à celui de l'indice, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais. Veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » pour connaître le rendement des autres séries et catégories du Fonds.

Le goût du risque s'est bien maintenu pendant la période. La remontée des titres à haut rendement américains s'est poursuivie et les marchés d'actions ont atteint des sommets historiques par suite de la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles et du balayage surprise des républicains au Congrès. La Réserve fédérale a rehaussé ses taux d'intérêt pour la deuxième fois en une décennie tandis que de nombreuses banques centrales de pays développés comme la Banque centrale européenne, la Banque du Japon et la Banque d'Angleterre continuent de gérer activement des programmes d'assouplissement quantitatifs. Le cours du brut de référence Brent a augmenté subitement dans le sillage d'une solide remontée du dollar américain. De façon générale, la volatilité des marchés est demeurée faible au deuxième semestre de 2016 à la faveur d'une amélioration des données économiques.

Pendant la période, les titres à haut rendement américains ont agi tel un baume sur les marchés mondiaux des titres à revenu fixe grâce à des rendements cumulatifs exceptionnels. Le secteur a profité d'une remontée des cours du pétrole qui a contribué au rétablissement de la cote de crédit au sein du secteur de l'énergie et des industries connexes. Les titres liés à l'énergie ont semblé dominer le marché élargi sur le plan des résultats.

Les titres de sociétés de bonne qualité ont éprouvé des difficultés en fin de période. Les résultats ont été négatifs dans de nombreuses industries après qu'une montée en flèche des rendements de la partie à long terme de la courbe de rendement des obligations américaines a eu pour effet de gruger les rendements cumulatifs. Les secteurs de l'énergie et des services financiers ont fait mieux que l'indice global, et les bons du Trésor de même durée ont devancé toutes les industries.

REVUE DU PORTEFEUILLE

Le Fonds a dégagé un rendement supérieur à celui de son indice de référence, en raison principalement de la répartition sectorielle, de la sélection des titres et des opérations de couverture. Un rendement supérieur à l'indice a été enregistré grâce aux investissements dans les bons du Trésor américains et dans les titres à rendement élevé du secteur des biens industriels, stimulé par la sélection de titres de bonne qualité dans le secteur des biens industriels, de titres liés au gouvernement et d'actions.

Par rapport à l'indice de référence, la stratégie a permis de maintenir une sous-pondération importante dans les bons du Trésor américains qui, conjuguée à une position dans les titres à durée courte (la durée s'entend de la sensibilité des cours du portefeuille aux variations des taux d'intérêt), a favorisé l'enregistrement d'un rendement supérieur.

Une pondération dans les titres à rendement élevé du secteur des biens industriels, différente de celle de l'indice, a contribué au rendement supérieur alors que les titres à rendement élevé ont continué de surclasser les titres de bonne qualité comparables. Au sein de cette pondération, les rendements ont été soutenus par les gains enregistrés dans le secteur de l'énergie, plus précisément dans des titres de sociétés indépendantes et des titres de sociétés de services de champs pétrolifères sélectionnés.

Les titres de créance de bonne qualité ont enregistré de bons rendements tout au long de la période, mais ils ont connu un quatrième trimestre difficile en raison de la chute des taux en réaction aux résultats des élections américaines. La sélection des titres de bonne qualité dans le secteur des biens industriels a grandement contribué au rendement supérieur enregistré par le Fonds par rapport à l'indice.

Une sous-pondération dans le secteur des titres liés au gouvernement a stimulé le rendement global et relatif, en raison à la fois de la répartition sectorielle et de la sélection des titres.

Une sous-pondération dans les marchés émergents a freiné les rendements, qu'une sélection positive des titres a permis de compenser.

Une importante pondération dans les actions ordinaires, différente de celle de l'indice, a permis d'enregistrer un rendement relatif positif à la faveur de la remontée des marchés des actions, qui s'est poursuivie jusqu'à la fin de la période.

PERSPECTIVES

À l'aube de 2017, nous prévoyons une amélioration modeste des conjonctures économiques américaine et mondiale. Les prévisions quant à la croissance du PIB américain ont évolué à la hausse depuis les élections présidentielles, mais nous sommes d'avis que toute modification aux politiques fiscales ou autre mesure se fera davantage sentir en 2018. Nous croyons que la croissance du PIB américain s'améliorera pour s'établir aux alentours de 2,1 % en 2017 contre 1,50 % en 2016, stimulée principalement par la réalisation de gains au chapitre de l'emploi et une amélioration de la confiance des consommateurs. Si l'économie mondiale semble se stabiliser, elle continue de faire face à un certain nombre de facteurs de risque difficiles ; nous nous attendons à une croissance du PIB mondial de quelque 3,25 % en 2017. Nous avons revu à la hausse nos prévisions pour les cours du pétrole par suite de la récente entente de production avec l'OPEP, et nous croyons que l'inflation globale et les attentes en matière d'inflation suivront une tendance à la hausse cette année par suite de la remontée des cours du pétrole.

Malgré la récente amélioration du rendement des bons du Trésor, certains signes laissent penser qu'une poursuite de l'embellie est possible. Cependant, si hausse il y a, elle sera modeste selon nous. Nous prévoyons deux hausses supplémentaires des taux d'intérêt cette année, la Réserve fédérale devant donner suite au processus de normalisation. Il est important, selon nous, de privilégier un profil de courte durée compte tenu de la conjoncture des marchés. Nous continuerons de mettre à profit la souplesse de notre stratégie en matière de placement pour diversifier le Fonds indépendamment de l'indice et mettre l'accent sur les marchés et les secteurs affichant une sensibilité moindre aux taux d'intérêt.

Les tendances au chapitre des titres de créance demeurent favorables dans l'ensemble. La récession au chapitre des bénéfices des sociétés américaines est terminée, et des réductions favorables du taux d'imposition des entreprises sont possibles. Un raffermissement de la croissance économique aux États-Unis et à l'échelle mondiale devrait permettre la poursuite de la phase actuelle du cycle de crédit. Nous prévoyons une réduction des manquements aux obligations de crédit en 2017 par rapport à 2016 grâce au rétablissement continu du secteur des produits de base. Les évaluations relatives dans les secteurs des titres de bonne qualité et à haut rendement ont augmenté. Cependant, compte tenu des données fondamentales et de la demande mondiale en matière de rendement, l'accroissement du revenu et du rendement qu'offrent ces secteurs nous plaît. Compte tenu de nos perspectives en matière de cours du pétrole, nous maintenons certains titres sélectionnés dans les secteurs liés à l'énergie et aux produits de base. La demande pour les titres plus risqués devrait se poursuivre, mais une sélection positive et active des titres constituera dorénavant un facteur clé du rendement.

Nous croyons que les titres de créance convertibles recèlent encore un potentiel de hausse. Notre pondération est axée sur les secteurs de l'énergie, de la technologie, des services financiers et des soins de santé. Ces secteurs ont fait l'objet d'une certaine volatilité, qui devrait persister en 2017. Ces replis peuvent offrir d'attrayantes occasions d'achat compte tenu des politiques de la nouvelle administration présidentielle dont peuvent profiter certaines industries.

Nous croyons qu'il est important de tenir compte de la diversification, du rendement, des liquidités et de la sensibilité réduite à l'évolution des taux d'intérêt pour traverser le contexte actuel du marché obligataire. Nous avons pour objectif d'optimiser le rendement total tout en protégeant le capital, et nous exploiterons la souplesse de nos stratégies multisectorielles pour réaliser cet objectif.

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.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds est Loomis, Sayles & Company, L.P. (« Loomis Sayles »), société affiliée de la société de gestion. Loomis Sayles fournit des services de gestion de portefeuille au Fonds. Loomis Sayles reçoit du Fonds des frais de gestion qui sont calculés quotidiennement selon l'actif sous gestion et qui sont payables mensuellement.

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	134 307	3 865
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	32 590	8 577
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(118 542)	(29 663)

Frais de gestion et description des séries

Le Fonds offre, à l'heure actuelle, quatre séries de parts, à savoir la série A, série F, série H et la série I.

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 I sont négociés et payés directement par l'épargnant et non par le Fonds. Au moyen des frais de gestion, le gestionnaire paie la rémunération du conseiller en valeurs ainsi que les courtages et les commissions de suivi versées aux courtiers qui distribuent les titres du Fonds.

Séries	En pourcentage des frais de gestion		
	Frais de gestion (%)	Rémunération du courtier (%)	Administration générale, conseils en placement et profits (%)
Série A	1,75	57	43
Série F	0,75	0	100
Série H	1,60	58	42

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	%*
Trésorerie et les équivalents de trésorerie ^A	4,2	Obligations de sociétés	66,2
Billets du Trésor des États-Unis 0.625% sept. 30, 2017	3,5	Trésoreries	13,9
Billets du Trésor des États-Unis 0.75% janv. 15, 2017	2,9	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Billets du Trésor des États-Unis 0.625% août 31, 2017	2,5	Titres adossés à des actifs	2,9
Billets du Trésor des États-Unis 0.625% juin 30, 2018	2,4	Services financiers	2,6
Billets du Trésor des États-Unis 0.75% janv. 31, 2018	1,9	Soins de santé	1,7

Universal Health Services, Inc. 5% juin 1, 2026	1,8	Technologie de l'information	1,6
General Motors Financial Company, Inc. 5.25% mars 1, 2026	1,4	Consommation courante	1,4
Alcatel-Lucent USA Inc. 6.45% mars 15, 2029	1,3	Produits industriels	1,2
Valeant Pharmaceuticals International Inc. 6.125% avr. 15,	1,3	Énergie	1,1
Societe Generale SA 4.25% avr. 14, 2025	1,1	Obligations convertibles	1,0
Energy Transfer Partners LP 4.05% mars 15, 2025	1,0	Obligations du gouvernement municipales	0,9
Ford Motor Credit Company LLC 4.389% janv. 8, 2026	1,0	Services publics	0,8
HCA Inc. 6.25% févr. 15, 2021	1,0	Consommation discrétionnaire	0,6
Royal Bank of Scotland Group PLC 6.125% déc 15, 2022	1,0	Services de télécommunications	0,5
Apple Inc. 1.1% août 2, 2019	0,9	Matières	0,4
Bank of America Corporation 4.25% oct. 22, 2026	0,9	Total	<u>100,0</u>
Berkshire Hathaway Finance Corporation 1.3% août 15, 2019	0,9		
PepsiCo Inc. 1.35% oct. 4, 2019	0,9		
Province de l'Ontario 2% janv. 30, 2019	0,8		
Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp. 6.02%	0,8	Répartition de l'actif	% de
Morgan Stanley 5% nov. 24, 2025	0,8	Titres à revenu fixe	l'actif net ¹
JPMorgan Chase & Co. 4.25% oct. 1, 2027	0,7	Actions	85,9
Microsoft Corporation	0,6	Trésorerie et les équivalents de trésorerie ^a	10,1
ABN AMRO Bank NV 4.75% juil. 28, 2025	0,6	Actions privilégiées	3,2
		Total	<u>0,8</u>
			<u>100,0</u>

Répartition géographique	%*
États-Unis	80,3
Royaume-Uni	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Pays-Bas	3,0
Canada	2,8
Luxembourg	1,2
France	1,1
Mexique	0,9
Bermudes	0,7
Espagne	0,5
Irlande	0,5
Argentine	0,5
L'Autriche	0,5
Singapour	0,4
Jersey	0,3
Îles Caïmans	0,3
Israël	0,2
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.

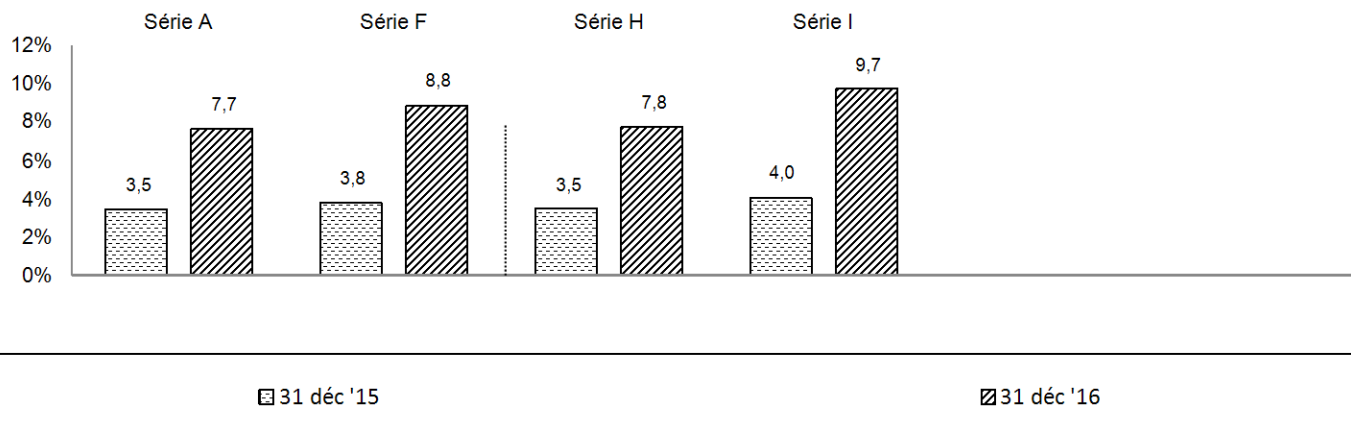
^ay compris d'autres fonds de roulement.

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. 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 17 septembre 2015. 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 A	7,7%			8,7%
Série F	8,8%			9,9%
Série H	7,8%			8,8%
Série I	9,7%			10,8%

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³
Indice de référence ²	3,5%			6,1%

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 65 % de l'indice Barclays U.S. Government/Crédit, 25 % de l'indice Barclays Global High Yield et à 10 % de l'indice de rendement total S&P 500 (en dollars canadiens)

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

	Série A		Série F	
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 16	31 déc. 15
Actif net au début de l'exercice	10,14	10,00	10,18	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,36	0,12	0,37	0,12
Total des frais (sauf les distributions)	(0,22)	-	(0,11)	-
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,32	0,04	0,32	0,02
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,07)	0,24	(0,02)	0,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,39	0,40	0,56	0,48
Distributions:				
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	(0,29)	(0,10)	(0,29)	(0,10)
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,52)	(0,10)	(0,52)	(0,10)
Remboursement de capital	(0,04)	-	(0,04)	-
Distributions totales	(0,85)	(0,20)	(0,85)	(0,20)
Actif net à la fin de l'exercice *	10,06	10,14	10,21	10,18

	Série H		Série I	
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 16	31 déc. 15
Actif net au début de l'exercice	10,15	10,00	10,20	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,37	0,11	0,36	0,11
Total des frais (sauf les distributions)	(0,21)	-	(0,02)	-
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	(0,13)	0,08	0,67	0,10
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	0,07	0,19	(0,04)	0,19
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,10	0,38	0,97	0,40
Distributions:				
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	(0,29)	(0,10)	(0,29)	(0,10)
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,52)	(0,10)	(0,53)	(0,10)
Remboursement de capital	(0,04)	-	(0,04)	-
Distributions totales	(0,85)	(0,20)	(0,86)	(0,20)
Actif net à la fin de l'exercice *	10,07	10,15	10,32	10,20

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹

	Série A		Série F	
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 16	31 déc. 15
Actif net (\$)	6 856 442	921 943	15 710 905	843 358
Nombre de parts en circulation	681 590	90 883	1 539 429	82 883
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,11	2,12	1,01	1,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,40	2,49	1,29	1,41
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,02	-	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	48,94	15,85	48,94	15,85
Valeur liquidative par part (\$)	10,06	10,14	10,21	10,18

	Série H		Série I	
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 16	31 déc. 15
Actif net (\$)	924 136	47 266	29 919 596	27 262 183
Nombre de parts en circulation	91 756	4 658	2 899 427	2 672 697
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,02	1,99	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,31	2,36	0,46	0,54
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,02	-	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	48,94	15,85	48,94	15,85
Valeur liquidative par part (\$)	10,07	10,15	10,32	10,20

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 »). Au 31 décembre 2016, en vertu des IFRS, la différence entre « l'actif net » et la « valeur liquidative » est négligeable.

ACTIF NET PAR PART notes

- ¹ Ces données sont tirées des états financiers annuels vérifiés du Fonds en date du 31 décembre des années indiquées.
- 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.
- * 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. Les 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.