

Le présent rapport intermédiaire 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 »), 36 Toronto Street, Suite 1070, Toronto, (Ontario) M5C 2C5, ou en consultant sur notre site Web, à l'adresse ngam.natixis.com, 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 à gestion fiscale d'obligations canadien NexGen (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») cherche à réaliser son objectif de placement en investissant la quasi-totalité des actifs de son portefeuille dans des parts du Fonds d'obligations canadien NexGen (le « Fonds à revenu fixe »). Par conséquent, l'analyse du rendement du Fonds par la direction qui suit, pour la période close le 30 juin 2016, vise généralement celle du Fonds à revenu fixe, sauf en ce qui concerne les rubriques Objectifs 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. Dans la rubrique Résultats, les données présentées sur la valeur liquidative et sur le rendement ont également trait au Fonds. Pour de l'information propre au Fonds à revenu fixe, veuillez vous reporter au Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour le Fonds à revenu fixe. Pour toutes les autres périodes, l'information est propre au Fonds.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds à gestion fiscale d'obligations canadien NexGen (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») cherche à obtenir un flux de revenu stable tout en préservant le capital, principalement au moyen de placements dans des titres à revenu fixe canadiens. J. Zechner Associates Inc. (« Zechner » ou le « sous-conseiller en valeurs »), utilise, pour l'administration du Fonds, des stratégies de placement qui permettent d'analyser la direction probable des taux d'intérêt, la valeur relative entre diverses durées jusqu'à l'échéance, les émissions individuelles et divers secteurs du marché obligataire.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 216 569 830 \$ à 213 163 000 \$ au cours de la période. Cette diminution était un résultat d'une combinaison des rachats nets compensée par le rendement positif des placements.

Pour la période closes le 30 juin 2016, la série comptes ordinaires de la catégorie gains en capital du Fonds a dégagé un rendement de 3,2%, comparativement à 4,1% pour l'indice de référence, l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada (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.

Les obligations ont enregistré une demande soutenue au début de 2016, car les investisseurs cherchaient à se défaire de tout autre titre plus risqué. C'est ainsi que de très fortes liquidations ont eu lieu sur les marchés mondiaux des actions et des produits de base. Le prix du pétrole a accusé l'un des reculs les plus marqués, atteignant 29 % à la mi-février. D'autres produits de base ont également été touchés, le cuivre, par exemple, qui a chuté de 9 %. Les marchés des actions ont été très faibles, eux aussi, certains ayant connu leur pire début d'année civile de tous les temps. L'indice composite de la Bourse de Shanghai a baissé de plus de 22 %, le S&P 500 et l'indice mondial Morgan Stanley ont tous deux perdu plus de 10 %, tandis qu'au Canada, l'indice S&P/TSX fléchissait de 9 %. D'aussi importantes pertes ont déclenché une ruée sur les obligations plus sûres, ce qui a réduit les rendements de certaines obligations gouvernementales fédérales à de bas niveaux record. Cependant, l'aversion pour le risque a également influé sur les obligations de société, car les primes de risque (c'est-à-dire les écarts de rendement) ont grandement augmenté. Même les écarts de rendement des obligations provinciales se sont élargis dans le contexte de quasi-panique des six premières semaines de l'année.

Les rendements obligataires ont également fléchi en raison des pressions à la baisse des politiques monétaires énergiques de plusieurs banques centrales autour du globe. En janvier, la Banque du Japon a adopté des taux d'intérêt négatifs afin de stimuler son économie. En février, la banque centrale de Suède, la Riksbank, a surpris les observateurs en enfonçant davantage en territoire négatif ses taux d'intérêt administrés, les faisant passer de -0,35 % à -0,50 %. Même si l'économie suédoise avait crû à un taux enviable de près de 4 % au plus récent trimestre, la Riksbank s'inquiétait de la trop faible inflation au pays. Et en mars, la Banque centrale européenne a réduit tous ses taux d'intérêt administrés, accru ses achats mensuels d'obligations – les portant de 60 à 80 milliards d'euros – et inclus, pour la première fois, les obligations de société parmi les obligations admissibles.

De la mi-février à avril, la reprise a été aussi forte que la liquidation du début de l'année. Ainsi, les rendements obligataires canadiens ont atteint leurs sommets jusqu'à maintenant dans l'année à la fin d'avril. Mère Nature est cependant intervenue dans les premiers jours de mai, lorsque des incendies forestiers dans la région de Fort McMurray ont forcé l'évacuation de plus de 80 000 résidents et la réduction de la production pétrolière de plus d'un million de barils par jour. L'incidence négative temporaire des incendies forestiers, combinée avec une croissance décevante au Canada au premier trimestre, a entraîné une nouvelle baisse des rendements obligataires en mai. Toutefois, les plus importants changements dans les rendements obligataires sont survenus en juin, lorsque l'attention des marchés financiers mondiaux s'est tournée vers le référendum britannique sur le maintien ou le retrait du pays de l'Union européenne. Les variations dans les sondages d'opinion ont entraîné les rendements à la baisse, puis à la hausse, avant le vote. En fin de compte, la victoire du Brexit a fait chuter les rendements, car l'incertitude résultante a suscité une autre ruée vers la sécurité des obligations dans le monde entier. Pendant que les rendements de plus en plus

d'obligations souveraines autour du globe passaient en territoire négatif, le marché obligataire canadien s'avérait attrayant en comparaison. Les écarts de rendement des obligations de société et des obligations provinciales ont inversé leurs mouvements d'élargissement antérieurs dans ce rebond.

La Banque du Canada a laissé ses taux directeurs inchangés au cours des six premiers mois de 2016. La Banque a indiqué qu'elle attendait les détails du plan de relance budgétaire promis par le nouveau gouvernement fédéral avant de décider du besoin d'une nouvelle détente monétaire. De plus, il semble que la Banque ne voulait pas occasionner d'autres baisses du taux de change. Dans son budget, le gouvernement fédéral a effectivement annoncé les mesures de relance attendues, ce qui devrait stimuler la croissance au Canada plus tard en 2016, ainsi qu'en 2017. Pour l'investisseur obligataire, un des principaux aspects du budget était l'accroissement de l'émission d'obligations fédérales prévu pour l'exercice 2016-2017.

Le rendement du Fonds, avant charges, a été légèrement inférieur à celui de l'indice de référence à la première moitié de 2016. Cet écart est principalement attribuable à la surpondération des obligations de société, dont le rendement a fléchi comparativement aux obligations gouvernementales. Pendant le trimestre, le sous-conseiller a vendu plusieurs titres de sociétés qui, pour la plupart, avaient vu leur solvabilité se détériorer. Parmi les titres vendus, on compte Metro Inc., Fonds de placement immobilier Cominar, Hospital Infrastructure Partners et Daimler Canada Finance. Les nouveaux titres acquis comprennent OMERS Realty, CT REIT, un billet à taux variable de la Banque Manuvie, TransCanada Pipelines, Banque de Montréal et Altalink. La pondération des obligations de société a augmenté, passant de 44,0 % au début de l'année à 46,4 % à la moitié de l'année.

Événements récents

Le sous-conseiller est d'avis que la volatilité et l'incertitude attribuables au retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne pourraient durer quelques mois. Premièrement, le parti conservateur britannique doit se choisir un nouveau chef, car le premier ministre actuel, David Cameron, a démissionné et ne s'occupera pas de la sortie de l'Union européenne. Deuxièmement, une fois qu'un nouveau premier ministre sera au pouvoir, il n'est pas certain que le Parlement ait à approuver la décision d'invoquer l'article 50 qui régit le processus de retrait. Comme, en fait, le référendum n'était pas exécutoire, le Parlement pourrait choisir de ne pas approuver le retrait de l'UE. La probabilité d'un rejet des résultats référendaires augmentera si les conséquences économiques s'annonçaient trop désastreuses, si la livre sterling s'effondrait ou si l'Écosse était tentée de tenir un second référendum sur sa séparation du Royaume-Uni. Un troisième aspect est que les tenants du « Brexit » n'ont jamais présenté de stratégie cohérente sur la gestion des divers bouleversements qui découleraient du retrait de l'UE. Une plus grande attention sur l'élaboration d'une telle stratégie pourrait susciter une certaine prudence à l'égard du déclenchement effectif du retrait.

La croissance économique au Canada, aux États-Unis et dans le monde devrait être positive pendant la seconde moitié de l'année. Cependant, les marchés obligataires ne sont pas actuellement centrés sur les conditions économiques. Ce sont plutôt l'évolution des politiques et la poursuite des programmes d'assouplissement quantitatif de certaines banques centrales qui dominent les marchés des obligations. Nonobstant les faibles niveaux record de tous les temps des rendements obligataires, il est possible que ces facteurs entraînent les rendements encore plus bas. Par conséquent, le sous-conseiller estime prudent de maintenir les durations du portefeuille proches de celles de leurs indices de référence respectifs.

Bien qu'il soit improbable que la Banque du Canada relève les taux d'intérêt dans un avenir prévisible, il est également improbable qu'elle les réduise. Ainsi, comme les rendements des obligations du Canada à 5 ans sont très voisins des rendements à 1 an, le sous-conseiller réduit au minimum les titres échéant entre 2 et 5 ans en portefeuille. Le Fonds détient plutôt une combinaison d'émissions à plus long terme et d'équivalents de trésorerie. Les écarts de rendement des obligations de société sont à des niveaux attrayants comparativement aux niveaux passés, et le Fonds est donc surpondéré dans ce secteur. Cependant, le sous-conseiller est prudent à l'égard des émetteurs qui pourraient être défavorisés par des rendements extrêmement faibles, comme les promoteurs d'importants régimes de retraite et les compagnies d'assurance vie. Le sous-conseiller est également prudent à l'égard de la situation concurrentielle du commerce de détail au Canada.

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.

Distributions

À compter du 1^{er} juillet 2015, la catégorie remboursement de capital du Fonds a abaissé son taux de distribution de 0,75 \$ à 0,48 \$ chaque année, versée mensuellement.

Transactions entre parties liées

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

Frais de gestion

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

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

Honoraires conditionnels de gestion fiscale

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

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

a) la catégorie fiscale croissance composée a un rendement positif pour l'année;

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

Charges d'exploitation

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

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

Charges absorbées

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

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

	30 juin 2016	30 juin 2015
Frais de gestion	1 194 265	1 401 401
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	111 192	126 074
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	47 569	114 598
Charges absorbés par le gestionnaire	(4 810)	(4 686)

AUTRES RENSEIGNEMENTS

Changement de contrôle du gestionnaire

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 six catégories fiscales, soit la catégorie gains en capital, la catégorie remboursement du capital, la catégorie crédit d'impôt pour dividendes, la catégorie croissance composée, la catégorie remboursement du capital 40 et la catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 (depuis le 8 mars 2010). Chacune de ces catégories 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 (depuis le 8 mars 2010) (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 sont 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	1,35	29	71
Série F comptes ordinaires	0,85	0	100
Série comptes grande valeur	1,00	45	55
Série F comptes grande valeur	0,60	0	100
Série comptes très grande valeur	0,95	34	66

* Applicable à toutes les catégories d'actions.

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2016

Le Fonds investit directement dans le Fonds sous-jacent. 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.com, 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., 36 Toronto Street, Suite 1070, Toronto (Ontario) M5C 2C5, sur notre site Web, à ngam.natixis.com, ou sur celui de SEDAR, à www.sedar.com.

25 Principaux titres en portefeuille	%**	Répartition sectorielle	%**
Gouvernement du Canada 5,75 % 1er juin 2029	7,5	Obligations de sociétés	45,9
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,90 % 15 juin 2024	6,0	Obligations du gouvernement provinciales	26,6
Province de l'Ontario 2,60 % 2 juin 2025	5,6	Obligations du gouvernement fédérales	20,9
Province de la Colombie-Britannique 5,70 % 18 juin 2029	5,3	Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	4,4
Province de Québec 5,00 % 1er déc. 2038	5,1	Titres adossés à des créances hypothécaires	1,1
Gouvernement du Canada 4,25 % 1er déc. 2026	4,6	Obligations du gouvernement municipales	1,1
Gouvernement du Canada 4,25 % 1er déc. 2026	4,5	Total	<u>100,0</u>
Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	4,4		
Province de Québec 5,00 % 1er déc. 2038	3,3		
Gouvernement du Canada 1,50 % 1er juin 2026	2,9		
IG Investment 2,05 % 1er nov. 2018	2,1		
Transpower New Zealand Limited 3,00 % 20 mars 2017	1,7		
Manulife Finance Delaware LP 5,06 % 15 déc. 2041	1,6		
Bank of America Corporation 1,88 % 1er juin 2016	1,5		
Municipal Finance Authority de la Colombie-Britannique 3,35 % 1er juin 2022	1,5		
First National 1,85 % 1er juin 2019	1,5		
Pembina Pipeline Corporation 4,75 % 30 avr. 2043	1,4		
Fiducie d'actifs BNC 7,45 % 29 déc. 2049	1,4		
Gouvernement du Canada 3,50 % 1er déc. 2045	1,3		
Fiducie de capital CIBC 9,98 % 30 juin 2108	1,3		
Federated Co-operatives Limited 3,92 % 17 juin 2025	1,3		
Ville de Montréal 3,50 % 1er sept. 2023	1,2		
Province de la Saskatchewan 2,75 % 2 déc. 2046	1,2		
Smart Real Estate Investment Trust 3,39 % 1er déc. 2017	1,2		
Inter Pipeline Ltd. 3,17 % 24 mars 2025	1,1		

**En fonction de la valeur liquidative aux fins des opérations suivant laquelle les titres sont évalués aux cours de clôture le 30 juin 2016.

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

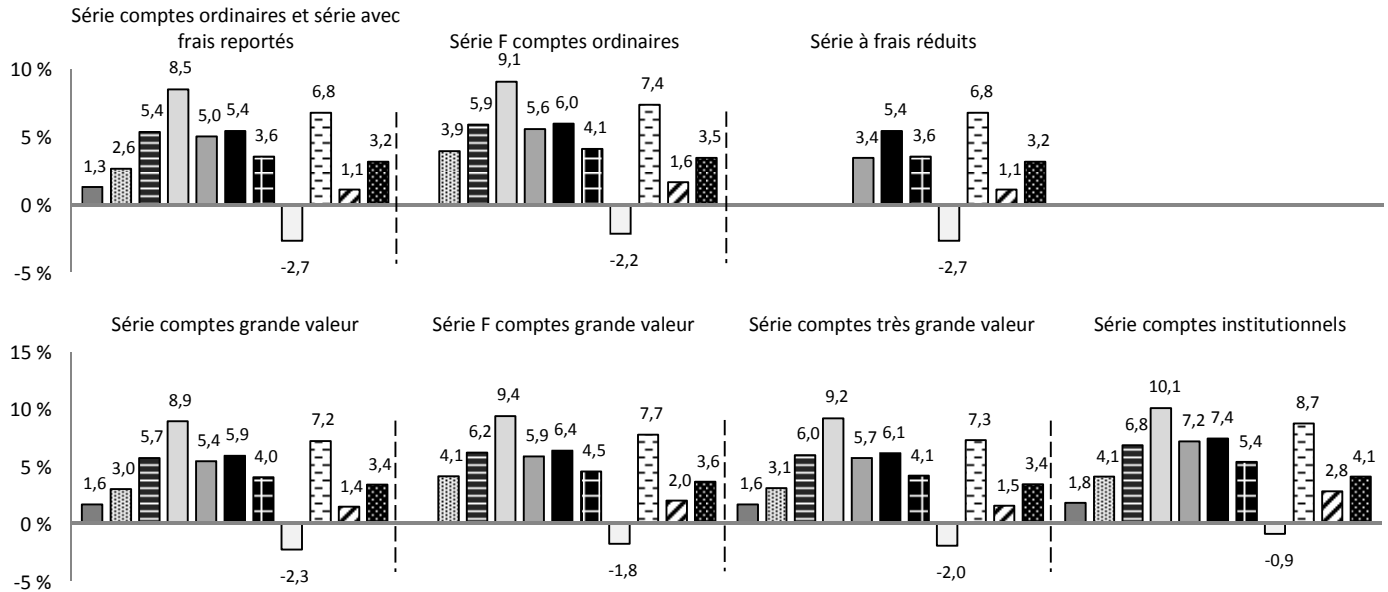
Rendement passé

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

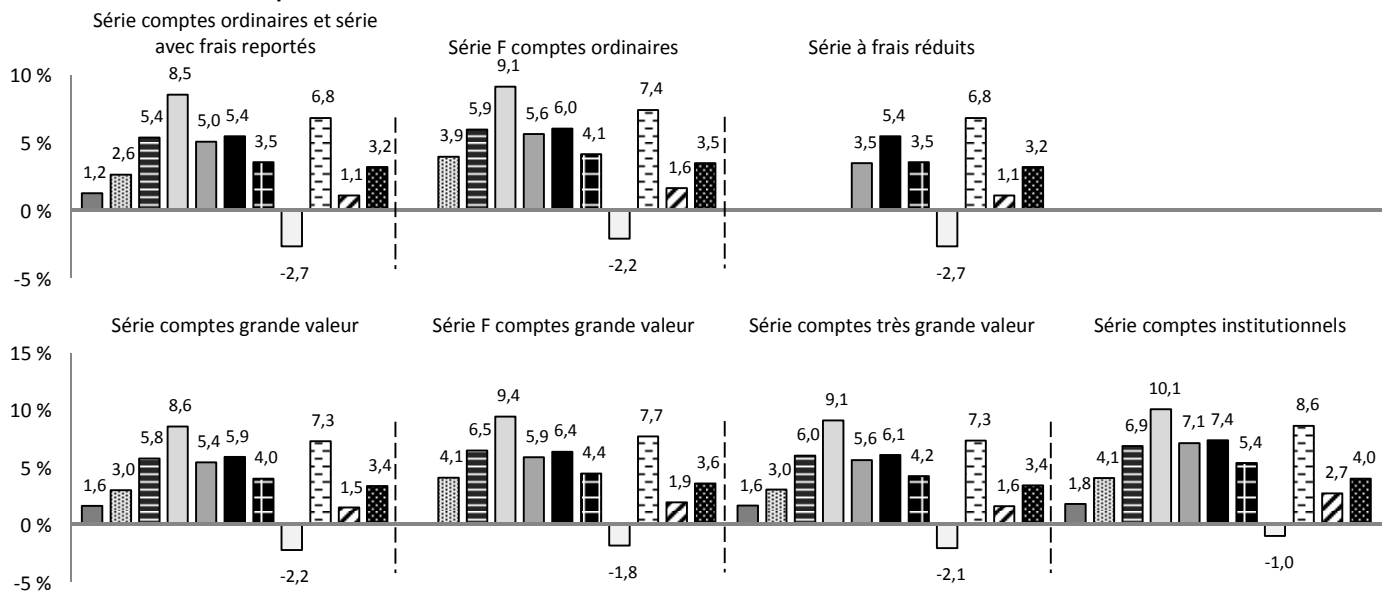
Rendement

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions du Fonds depuis sa date de création de détail - le 5 septembre 2006. 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. (*Le rendement de la série F comptes ordinaires et de la série F comptes grande valeur pour 2007 est présenté pour la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2007. Le rendement des actions de série à frais réduits, la catégorie remboursement du capital 40 et la catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 à l'exercice 2010 est présenté pour la période du 8 mars au 31 décembre 2010.*)

Catégorie gains en capital

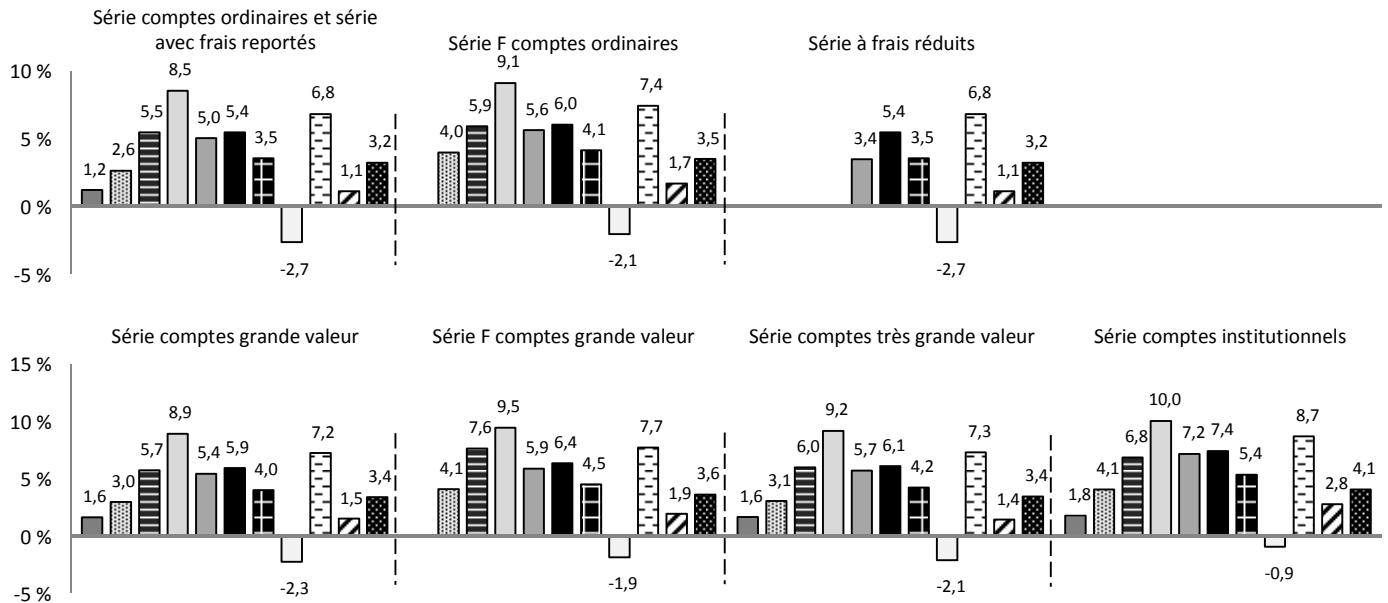


Catégorie remboursement du capital

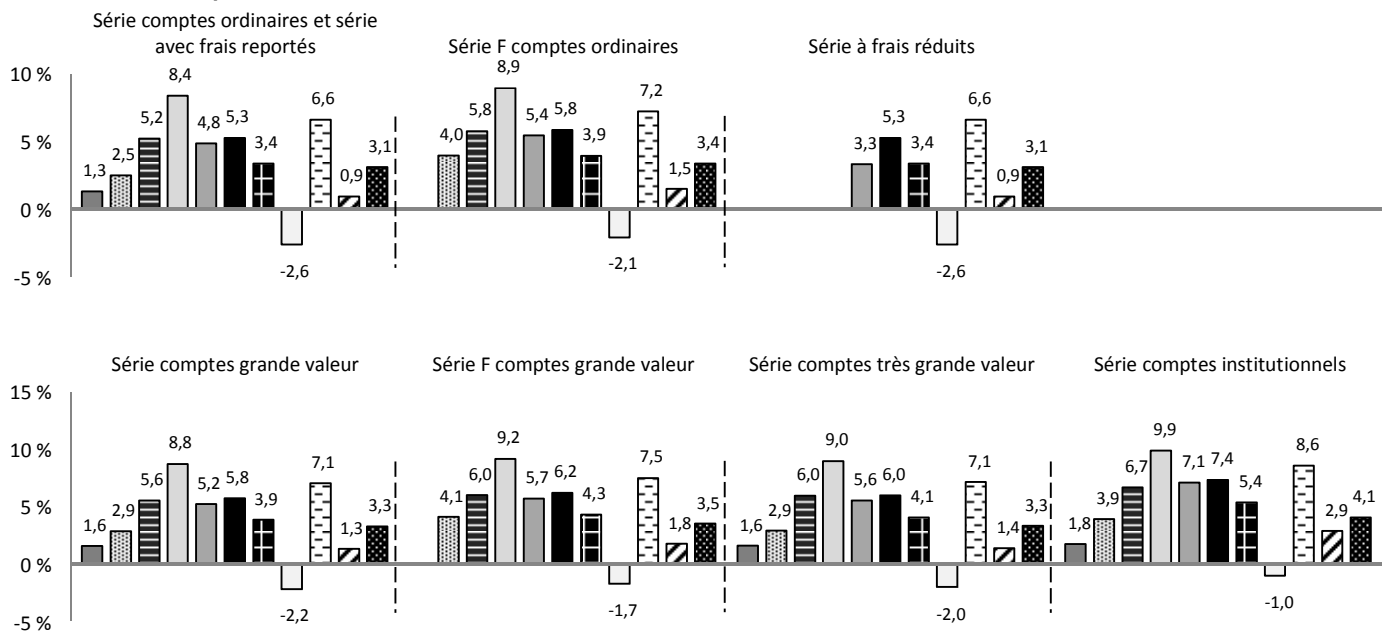


■ 31 déc '06	■ 31 déc '07	■ 31 déc '08	■ 31 déc '09	■ 31 déc '10	■ 31 déc '11
■ 31 déc '12	■ 31 déc '13	■ 31 déc '14	■ 31 déc '15	■ 30 juin '16	

Catégorie crédit d'impôt pour dividendes

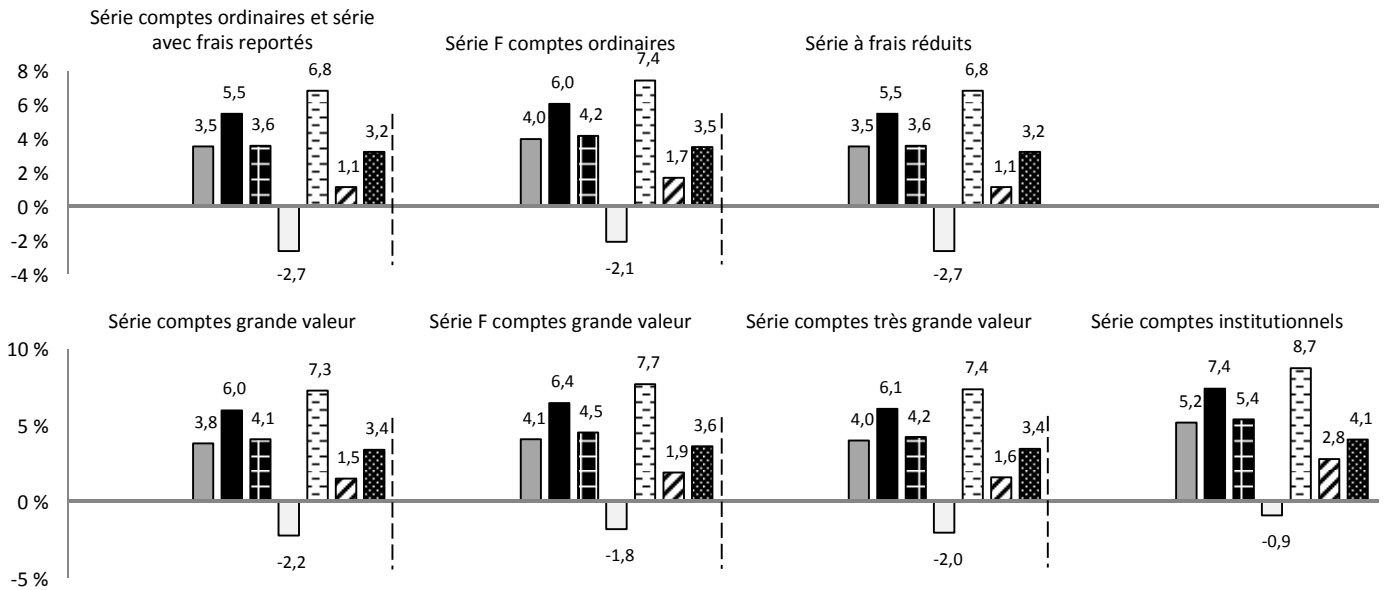


Catégorie croissance composée

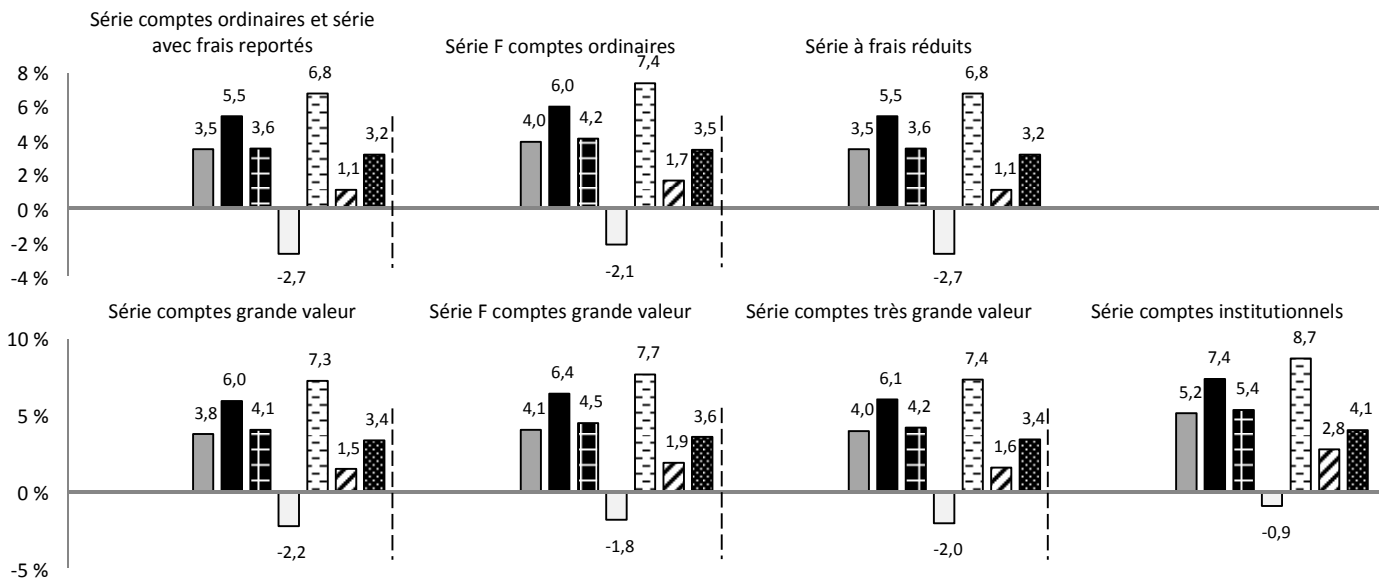


■ 31 déc '06	▨ 31 déc '07	▩ 31 déc '08	□ 31 déc '09	▧ 31 déc '10	■ 31 déc '11
▩ 31 déc '12	□ 31 déc '13	▨ 31 déc '14	▧ 31 déc '15	▩ 30 juin '16	

Catégorie remboursement du capital 40



Catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40



31 déc '10
 31 déc '11
 31 déc '12
 31 déc '13
 31 déc '14
 31 déc '15
 30 juin '16

Faits saillants de nature financière*

Les tableaux ci-après présentent des données financières clés concernant le Fonds; ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour chacune des années ou la périodes terminées aux dates indiquées.

ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) ¹

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	11,50	11,47	11,42	11,73	11,32	10,73	11,75	11,72	11,66	11,92	11,41	10,79
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,19	0,39	0,80	0,30	0,36	0,35	0,20	0,40	0,81	0,30	0,37	0,35
Total des frais (sauf les distributions)	(0,10)	(0,20)	(0,23)	(0,22)	(0,22)	(0,21)	(0,07)	(0,14)	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,14	0,17	0,08	(0,06)	0,25	0,19	0,15	0,17	0,08	(0,06)	0,25	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,12	(0,18)	0,19	(0,34)	0,01	0,23	0,14	(0,30)	0,19	(0,36)	0,01	0,22
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,35	0,18	0,84	(0,32)	0,40	0,56	0,42	0,13	0,91	(0,28)	0,47	0,60
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,10)	(0,72)	-	-	-	-	(0,16)	(0,80)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(0,10)	(0,72)	-	-	-	-	(0,16)	(0,80)	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	11,87	11,50	11,47	11,42	11,72	11,32	12,16	11,75	11,72	11,66	11,89	11,41

	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	11,78	11,75	11,69	11,96	11,49	10,85	11,94	11,91	11,84	12,06	11,54	10,84
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,20	0,40	0,87	0,30	0,37	0,35	0,20	0,41	0,84	0,30	0,36	0,35
Total des frais (sauf les distributions)	(0,08)	(0,17)	(0,19)	(0,18)	(0,17)	(0,17)	(0,05)	(0,11)	(0,13)	(0,12)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,15	0,17	0,09	(0,08)	0,25	0,21	0,14	0,18	0,08	(0,07)	0,26	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,12	(0,20)	0,33	(0,34)	0,02	0,27	0,12	(0,30)	0,14	(0,31)	0,01	0,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,39	0,20	1,10	(0,30)	0,47	0,66	0,41	0,18	0,93	(0,20)	0,52	0,76
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,14)	(0,78)	-	-	-	-	(0,20)	(0,85)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(0,14)	(0,78)	-	-	-	-	(0,20)	(0,85)	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	12,18	11,78	11,75	11,69	11,95	11,49	12,37	11,94	11,91	11,84	12,06	11,54

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	11,90	11,87	11,81	12,04	11,55	10,89	13,00	12,96	12,88	13,00	12,33	11,48
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,20	0,40	0,85	0,31	0,37	0,35	0,22	0,43	0,93	0,32	0,37	0,37
Total des frais (sauf les distributions)	(0,08)	(0,16)	(0,19)	(0,16)	(0,16)	(0,15)	-	-	(0,01)	(0,01)	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,15	0,18	0,08	-	0,25	0,16	0,16	0,19	0,09	(0,08)	0,27	0,21
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,13	(0,25)	(0,21)	(0,70)	0,02	0,18	0,15	(0,26)	0,11	(0,34)	0,02	0,27
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,40	0,17	0,53	(0,55)	0,48	0,54	0,53	0,36	1,12	(0,11)	0,66	0,85
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,15)	(0,80)	-	-	-	-	(0,32)	(1,05)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(0,15)	(0,80)	-	-	-	-	(0,32)	(1,05)	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	12,30	11,90	11,87	11,81	12,03	11,55	13,52	13,00	12,96	12,88	12,99	12,33

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

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

CATÉGORIE REMBOURSEMENT DU CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	6,26	6,80	7,08	8,04	8,49	8,79	7,61	8,09	8,25	9,19	9,56	9,74
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,10	0,23	0,48	0,19	0,25	0,27	0,13	0,26	0,58	0,22	0,29	0,31
Total des frais (sauf les distributions)	(0,05)	(0,12)	(0,14)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,13)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,07	0,10	0,05	(0,04)	0,19	0,15	0,09	0,12	0,05	(0,05)	0,20	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,07	(0,10)	0,09	(0,21)	0,02	0,19	0,09	(0,15)	0,09	(0,25)	0,02	0,23
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,19	0,11	0,48	(0,21)	0,30	0,44	0,26	0,13	0,61	(0,20)	0,38	0,59
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Distributions totales ³	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Actif net à la fin de la période *	6,22	6,26	6,80	7,08	8,03	8,49	7,63	7,61	8,09	8,25	9,19	9,56

	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	6,64	7,15	7,38	8,30	8,71	8,96	7,92	8,37	8,49	9,40	9,72	9,87
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,11	0,23	0,52	0,20	0,27	0,28	0,13	0,28	0,50	0,23	0,30	0,31
Total des frais (sauf les distributions)	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,13)	(0,04)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,08	0,11	0,04	(0,05)	0,18	0,19	0,10	0,12	0,05	(0,05)	0,19	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,08	(0,11)	(0,01)	(0,27)	0,03	0,21	0,09	(0,20)	0,21	(0,27)	0,05	0,20
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,22	0,13	0,44	(0,23)	0,36	0,55	0,28	0,12	0,67	(0,19)	0,44	0,60
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Distributions totales ³	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Actif net à la fin de la période *	6,62	6,64	7,15	7,38	8,29	8,71	7,96	7,92	8,37	8,49	9,39	9,72

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	6,83	7,32	7,54	8,45	8,83	9,06	8,47	8,85	8,86	9,70	9,92	9,97
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,11	0,24	0,52	0,21	0,27	0,28	0,14	0,29	0,62	0,24	0,30	0,32
Total des frais (sauf les distributions)	(0,04)	(0,09)	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,08	0,10	0,06	(0,04)	0,18	0,15	0,10	0,13	0,06	(0,04)	0,22	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,08	(0,13)	0,07	(0,24)	0,02	0,19	0,10	(0,17)	0,08	(0,30)	(0,03)	0,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,23	0,12	0,54	(0,17)	0,36	0,50	0,33	0,24	0,74	(0,12)	0,48	0,76
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Distributions totales ³	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,24)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,75)
Actif net à la fin de la période *	6,82	6,83	7,32	7,54	8,45	8,83	8,57	8,47	8,85	8,86	9,69	9,92

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

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

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	7,77	8,27	8,32	9,16	9,42	9,53	8,98	9,42	9,36	10,14	10,32	10,32
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,13	0,27	0,57	0,23	0,29	0,30	0,15	0,31	0,64	0,25	0,32	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,07)	(0,14)	(0,16)	(0,17)	(0,18)	(0,19)	(0,05)	(0,11)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,09	0,12	0,06	(0,04)	0,20	0,16	0,12	0,13	0,07	(0,05)	0,21	0,19
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,09	(0,12)	0,12	(0,27)	0,02	0,19	0,09	(0,16)	0,12	(0,29)	0,04	0,25
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,24	0,13	0,59	(0,25)	0,33	0,46	0,31	0,17	0,70	(0,22)	0,43	0,62
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période *	7,71	7,77	8,27	8,32	9,15	9,42	8,99	8,98	9,42	9,36	10,13	10,32

	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	8,21	8,68	8,66	9,47	9,68	9,73	9,47	9,88	9,68	10,54	10,65	10,60
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,14	0,29	0,60	0,23	0,30	0,31	0,16	0,33	0,67	0,26	0,31	0,34
Total des frais (sauf les distributions)	(0,06)	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,04)	(0,09)	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,10	0,14	0,06	(0,03)	0,20	0,17	0,12	0,12	0,06	(0,02)	0,28	0,20
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,09	(0,21)	0,09	(0,32)	0,03	0,21	0,09	(0,23)	0,08	(0,42)	(0,06)	0,25
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,27	0,11	0,62	(0,26)	0,39	0,55	0,33	0,13	0,70	(0,28)	0,43	0,68
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période *	8,18	8,21	8,68	8,66	9,46	9,68	9,51	9,47	9,88	9,68	10,52	10,65

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	8,38	8,85	8,82	9,61	9,80	9,82	10,15	10,46	10,19	10,89	10,91	10,74
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,14	0,30	0,58	0,24	0,30	0,29	0,17	0,34	0,71	0,26	0,32	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,05)	(0,12)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	-	-	-	(0,01)	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,10	0,17	0,07	(0,05)	0,23	0,02	0,13	0,15	0,07	(0,07)	0,23	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,09	0,04	0,15	(0,26)	0,03	(0,16)	0,11	(0,21)	0,08	(0,27)	0,02	0,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,28	0,39	0,67	(0,19)	0,44	0,02	0,41	0,28	0,86	(0,09)	0,57	0,77
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,30)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)	(0,60)
Actif net à la fin de la période *	8,36	8,38	8,85	8,82	9,60	9,80	10,26	10,15	10,46	10,19	10,88	10,91

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

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

CATÉGORIE CROISSANCE COMPOSÉE	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	14,14	14,01	13,14	13,50	13,04	12,39	14,79	14,58	13,60	13,89	13,35	12,61
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,24	0,48	0,92	0,34	0,41	0,40	0,25	0,49	0,97	0,35	0,42	0,41
Total des frais (sauf les distributions)	(0,14)	(0,27)	(0,29)	(0,26)	(0,27)	(0,27)	(0,10)	(0,20)	(0,22)	(0,19)	(0,21)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,17	0,21	0,09	(0,07)	0,29	0,23	0,17	0,21	0,09	(0,07)	0,30	0,23
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,15	(0,23)	0,22	(0,40)	0,01	0,28	0,15	(0,30)	0,18	(0,41)	0,01	0,29
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,42	0,19	0,94	(0,39)	0,44	0,64	0,47	0,20	1,02	(0,32)	0,52	0,73
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	14,58	14,14	14,01	13,14	13,48	13,04	15,29	14,79	14,58	13,60	13,88	13,35

	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	14,71	14,52	13,56	13,87	13,33	12,61	15,19	14,92	13,88	14,12	13,52	12,73
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,25	0,49	0,97	0,35	0,42	0,41	0,26	0,51	1,03	0,36	0,42	0,41
Total des frais (sauf les distributions)	(0,11)	(0,22)	(0,24)	(0,20)	(0,22)	(0,21)	(0,08)	(0,16)	(0,18)	(0,15)	(0,16)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,18	0,22	0,09	(0,07)	0,29	0,22	0,19	0,22	0,09	(0,06)	0,30	0,22
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,16	(0,33)	0,15	(0,42)	0,03	0,25	0,16	(0,33)	0,09	(0,51)	0,01	0,31
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,48	0,16	0,97	(0,34)	0,52	0,67	0,53	0,24	1,03	(0,36)	0,57	0,78
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	15,19	14,71	14,52	13,56	13,85	13,33	15,72	15,19	14,92	13,88	14,11	13,52

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	14,97	14,76	13,78	14,06	13,50	12,74	17,18	16,70	15,38	15,54	14,73	13,72
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,25	0,50	0,98	0,35	0,42	0,41	0,29	0,57	1,02	0,40	0,46	0,45
Total des frais (sauf les distributions)	(0,11)	(0,22)	(0,23)	(0,18)	(0,19)	(0,19)	-	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,18	0,22	0,10	(0,08)	0,30	0,23	0,22	0,27	0,10	(0,06)	0,34	0,26
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,16	(0,19)	0,18	(0,38)	-	0,30	0,19	(0,37)	0,35	(0,33)	-	0,32
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,48	0,31	1,03	(0,29)	0,53	0,75	0,70	0,44	1,43	(0,02)	0,78	1,01
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période *	15,47	14,97	14,76	13,78	14,05	13,50	17,88	17,18	16,70	15,38	15,52	14,73

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

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

CATÉGORIE REMBOURSEMENT DU CAPITAL 40	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	9,39	9,68	9,44	10,11	10,14	10,01	9,73	9,96	9,66	10,27	10,24	10,05
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,16	0,26	0,66	0,26	0,31	0,10	0,16	0,21	0,68	0,27	0,32	0,08
Total des frais (sauf les distributions)	(0,08)	(0,13)	(0,18)	(0,19)	(0,19)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,13)	(0,15)	(0,13)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,11	0,11	0,07	(0,05)	0,22	0,06	0,12	0,09	0,06	(0,05)	0,23	0,05
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,10	(0,14)	0,10	(0,30)	0,01	0,46	0,11	(0,14)	0,11	(0,31)	0,02	0,54
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,29	0,10	0,65	(0,28)	0,35	0,56	0,33	0,09	0,72	(0,24)	0,44	0,63
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,48	9,39	9,68	9,44	10,10	10,14	9,87	9,73	9,96	9,66	10,26	10,24

	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	9,66	9,90	9,61	10,24	10,22	10,03	9,92	10,12	9,78	10,36	10,29	10,06
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,14	0,04	0,75	0,29	0,32	0,02	0,15	(0,28)	0,68	0,44	0,33	0,22
Total des frais (sauf les distributions)	(0,06)	(0,02)	(0,17)	(0,17)	(0,14)	(0,01)	(0,04)	0,08	(0,11)	(0,17)	(0,10)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,11	0,02	0,07	(0,06)	0,22	0,01	0,21	(0,13)	0,05	0,03	0,22	0,15
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,09	(0,01)	0,16	(0,29)	0,01	0,41	0,15	0,28	0,21	(0,48)	0,01	0,68
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,28	0,03	0,81	(0,23)	0,41	0,43	0,47	(0,05)	0,83	(0,18)	0,46	0,72
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,78	9,66	9,90	9,61	10,23	10,22	10,07	9,92	10,12	9,78	10,35	10,29

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	9,74	9,98	9,68	10,28	10,25	10,00	10,55	10,65	10,17	10,67	10,50	10,17
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,16	0,33	0,69	0,25	0,32	0,21	0,18	0,35	0,72	0,26	0,31	0,32
Total des frais (sauf les distributions)	(0,06)	(0,12)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,10)	-	-	-	(0,01)	(0,02)	-
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,12	0,14	0,07	(0,06)	0,22	0,10	0,13	0,15	0,07	(0,07)	0,22	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,11	(0,19)	0,08	(0,27)	0,02	0,37	0,12	(0,22)	0,09	(0,29)	(0,01)	0,23
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,33	0,16	0,70	(0,21)	0,43	0,58	0,43	0,28	0,88	(0,11)	0,50	0,73
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,88	9,74	9,98	9,68	10,27	10,05	10,77	10,55	10,65	10,17	10,66	10,50

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

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

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES 40	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	9,39	9,68	9,44	10,11	10,14	10,01	9,73	9,96	9,66	10,27	10,24	10,05
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,15	0,44	0,68	0,24	0,31	0,32	0,17	0,38	0,68	0,25	0,31	0,32
Total des frais (sauf les distributions)	(0,08)	(0,23)	(0,19)	(0,18)	(0,19)	(0,19)	(0,06)	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,11	0,19	0,07	(0,05)	0,22	0,19	0,12	0,17	0,06	(0,05)	0,23	0,20
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,10	(0,23)	0,11	(0,27)	0,01	0,24	0,11	(0,26)	0,11	(0,28)	0,01	0,37
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,28	0,17	0,67	(0,26)	0,35	0,56	0,34	0,16	0,72	(0,21)	0,42	0,64
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,48	9,39	9,68	9,44	10,10	10,14	9,87	9,73	9,96	9,66	10,26	10,24

	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	9,66	9,90	9,61	10,24	10,22	10,03	9,92	10,12	9,78	10,36	10,29	10,06
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,18	0,43	0,65	0,25	0,31	0,32	0,23	0,90	0,68	0,18	0,32	0,32
Total des frais (sauf les distributions)	(0,07)	(0,17)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,06)	(0,25)	(0,11)	(0,07)	(0,10)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,13	0,18	0,06	(0,05)	0,22	0,18	0,33	0,40	0,05	0,01	0,22	0,22
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,11	(0,18)	0,13	(0,26)	0,01	0,25	0,24	(0,89)	0,22	(0,20)	0,01	0,14
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,35	0,26	0,70	(0,20)	0,40	0,61	0,74	0,16	0,84	(0,08)	0,45	0,58
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,78	9,66	9,90	9,61	10,23	10,22	10,07	9,92	10,12	9,78	10,35	10,29

	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net au début de la période	9,74	9,98	9,68	10,28	10,25	10,05	10,55	10,65	10,17	10,67	10,50	10,17
Augmentation (diminution) liée aux activités:												
Total des revenus	0,16	0,33	0,69	0,26	0,32	0,32	-	-	-	-	-	-
Total des frais (sauf les distributions)	(0,06)	(0,12)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,12	0,14	0,07	(0,06)	0,22	0,16	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,11	(0,19)	0,08	(0,28)	0,02	0,07	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,33	0,16	0,70	(0,21)	0,43	0,41	-	-	-	-	-	-
Distributions :												
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,20)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)	(0,40)
Actif net à la fin de la période *	9,88	9,74	9,98	9,68	10,27	10,25	10,77	10,55	10,65	10,17	10,66	10,50

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

**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
FONDS À GESTION FISCALE D'OBLIGATIONS CANADIENNES NEXGEN**

Pour la période clos le 30 juin 2016

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES 1

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	5 943 665	5 599 262	7 614 472	12 813 051	21 825 169	20 011 966	3 294 171	3 341 664	3 203 588	4 861 793	6 910 482	4 990 275
Nombre d'actions en circulation	500 714	486 751	663 649	1 122 300	1 860 108	1 766 217	270 894	284 332	273 347	416 989	579 895	435 979
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,73	1,74	1,83	1,83	1,86	1,85	1,19	1,19	1,29	1,28	1,32	1,33
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,73	1,74	1,84	1,84	1,86	1,86	1,19	1,19	1,29	1,29	1,32	1,33
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	11,87	11,50	11,47	11,42	11,73	11,33	12,16	11,75	11,72	11,66	11,92	11,45
	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	2 680 594	2 680 103	2 785 417	5 676 749	5 216 704	4 365 570	4 358 552	4 762 416	3 675 371	2 920 045	3 196 302	2 211 072
Nombre d'actions en circulation	220 163	227 527	237 116	485 719	436 170	379 616	352 242	398 831	308 697	246 559	265 046	191 614
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,39	1,39	1,46	1,41	1,43	1,41	0,89	0,87	0,95	0,91	0,94	0,96
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,40	1,39	1,47	1,42	1,43	1,42	0,89	0,88	0,96	0,92	0,94	0,96
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	12,18	11,78	11,75	11,69	11,96	11,50	12,37	11,94	11,91	11,84	12,06	11,54
	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	2 687 162	2 598 897	2 772 936	193 142	1 443 669	1 386 224	1 067	1 026	998	918	926	879
Nombre d'actions en circulation	218 383	218 383	233 651	16 358	119 864	119 864	79	79	77	71	71	71
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,33	1,32	1,42	1,25	1,29	1,20	-	-	0,16	0,11	0,12	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,33	1,33	1,42	1,25	1,29	1,21	-	-	0,16	0,11	0,12	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	12,30	11,90	11,87	11,81	12,04	11,56	13,52	13,00	12,96	12,88	13,00	12,34
	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	7 772 821	8 542 693	13 589 774	17 783 017	27 667 283	16 065 067	1 898 948	1 800 842	1 793 167	3 115 355	4 922 130	4 980 734
Nombre d'actions en circulation	1 250 587	1 364 256	1 999 500	2 511 418	3 441 917	1 890 403	248 899	236 578	221 660	377 707	535 754	521 175
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,76	1,77	1,84	1,85	1,87	1,86	1,22	1,21	1,28	1,28	1,32	1,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,77	1,77	1,85	1,85	1,87	1,87	1,22	1,21	1,28	1,28	1,33	1,31
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	6,22	6,26	6,80	7,08	8,04	8,50	7,63	7,61	8,09	8,25	9,19	9,56
	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	1 968 825	2 101 779	2 395 192	740 319	1 706 995	1 150 647	1 291 957	1 090 099	1 242 567	1 077 661	1 151 929	2 466 829
Nombre d'actions en circulation	297 403	316 459	335 154	100 362	205 588	132 011	162 304	137 625	148 428	126 969	122 498	253 405
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,38	1,38	1,40	1,35	1,43	1,40	0,94	0,94	1,00	0,96	1,01	0,97
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,38	1,39	1,40	1,36	1,43	1,41	0,94	0,94	1,01	0,97	1,01	0,97
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	6,62	6,64	7,15	7,38	8,30	8,72	7,96	7,92	8,37	8,49	9,40	9,73
	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	1 480 336	1 488 047	1 595 594	1 760 351	4 722 396	7 661 307	2 235 550	2 266 954	2 426 805	3 227 383	5 786 732	2 724 582
Nombre d'actions en circulation	217 085	217 856	217 845	233 536	558 618	866 377	261 001	267 564	274 301	364 426	596 593	274 277
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,27	1,27	1,33	1,18	1,21	1,25	0,16	0,17	0,16	0,12	0,12	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,27	1,27	1,33	1,19	1,22	1,26	0,17	0,17	0,16	0,12	0,13	0,12
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	6,82	6,83	7,32	7,54	8,45	8,84	8,57	8,47	8,85	8,86	9,70	9,93

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

**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
FONDS À GESTION FISCALE D'OBLIGATIONS CANADIENNES NEXGEN**

Pour la période clos le 30 juin 2016

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES 1 (suite)

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	3 928 880	4 348 382	5 628 216	7 874 870	18 815 021	17 028 551	2 520 942	2 116 050	2 052 106	2 599 714	4 323 580	5 732 430
Nombre d'actions en circulation	509 380	559 554	680 212	946 537	2 054 460	1 805 280	280 543	235 638	217 868	277 832	426 187	554 915
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,72	1,73	1,82	1,83	1,87	1,86	1,16	1,17	1,26	1,27	1,33	1,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,72	1,74	1,83	1,83	1,87	1,87	1,17	1,17	1,26	1,28	1,33	1,32
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	7,71	7,77	8,27	8,32	9,16	9,43	8,99	8,98	9,42	9,36	10,14	10,33
	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	1 286 948	1 467 428	1 788 949	1 954 734	4 544 629	4 634 813	3 807 969	2 441 238	1 502 045	744 836	4 253 481	431 692
Nombre d'actions en circulation	157 245	178 664	206 147	225 620	479 811	478 140	400 484	257 679	152 021	76 939	403 746	40 472
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,36	1,33	1,42	1,39	1,43	1,39	0,93	0,90	0,99	0,92	0,93	0,97
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,36	1,34	1,43	1,39	1,43	1,39	0,93	0,90	0,99	0,92	0,94	0,97
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	8,18	8,21	8,68	8,66	9,47	9,69	9,51	9,47	9,88	9,68	10,54	10,67
	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	981	948	681 265	1 005 410	1 794 826	510 231	1 063	1 022	994	915	923	876
Nombre d'actions en circulation	117	113	77 007	114 032	186 696	52 015	104	101	95	90	85	80
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,22	1,39	1,37	1,24	1,20	1,25	-	-	0,16	0,11	0,12	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,22	1,40	1,37	1,24	1,21	1,25	-	-	0,16	0,11	0,12	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	8,36	8,38	8,85	8,82	9,61	9,81	10,26	10,15	10,46	10,19	10,89	10,92
	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	45 124 076	49 055 907	67 931 605	103 993 682	172 653 551	145 781 459	28 712 248	32 559 529	31 139 861	39 115 021	61 455 383	51 084 496
Nombre d'actions en circulation	3 095 408	3 469 405	4 848 467	7 913 275	12 791 168	11 164 226	1 877 779	2 201 352	2 136 344	2 876 896	4 424 624	3 822 749
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,91	1,92	2,01	1,83	2,04	2,03	1,36	1,36	1,45	1,28	1,49	1,47
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,91	1,92	2,01	1,84	2,04	2,03	1,37	1,37	1,46	1,29	1,49	1,48
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	14,58	14,14	14,01	13,14	13,50	13,06	15,29	14,79	14,58	13,60	13,89	13,36
	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	25 883 992	26 418 001	27 481 416	25 155 698	42 926 462	34 602 738	20 710 888	18 550 443	15 746 890	11 528 528	23 892 215	18 639 012
Nombre d'actions en circulation	1 703 724	1 796 150	1 893 042	1 855 110	3 095 925	2 591 858	1 317 351	1 221 502	1 055 251	830 724	1 691 948	1 376 859
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,53	1,52	1,60	1,38	1,57	1,56	1,08	1,07	1,15	0,94	1,13	1,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,53	1,52	1,60	1,39	1,57	1,56	1,09	1,07	1,16	0,95	1,13	1,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	15,19	14,71	14,52	13,56	13,87	13,35	15,72	15,19	14,92	13,88	14,12	13,54
	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	10 782 743	11 630 080	15 098 665	20 104 734	30 567 266	24 156 339	1 064	1 023	10 188 569	8 271 469	11 067 585	6 548 138
Nombre d'actions en circulation	697 072	776 925	1 022 730	1 459 219	2 173 636	1 787 389	60	60	609 973	537 861	712 391	444 096
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,45	1,44	1,50	1,19	1,38	1,33	-	0,16	0,15	0,12	0,12	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,45	1,44	1,51	1,20	1,38	1,34	-	0,16	0,15	0,12	0,13	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	15,47	14,97	14,76	13,78	14,06	13,51	17,88	17,18	16,70	15,38	15,54	14,74

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

**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
FONDS À GESTION FISCALE D'OBLIGATIONS CANADIENNES NEXGEN**

Pour la période clos le 30 juin 2016

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES 1 (suite)

CATÉGORIE REMBOURSEMENT DU CAPITAL 40 ⁶	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	7 370 575	7 565 468	9 038 307	11 150 991	16 580 093	9 655 389	4 867 386	3 372 331	2 336 966	2 385 617	3 341 721	1 198 375
Nombre d'actions en circulation	777 098	805 823	934 073	1 181 263	1 640 783	951 373	493 188	346 418	234 526	247 062	325 351	116 887
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,71	1,72	1,81	1,81	1,85	1,84	1,16	1,15	1,24	1,26	1,28	1,27
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,71	1,72	1,81	1,82	1,85	1,84	1,17	1,16	1,24	1,27	1,28	1,27
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,48	9,39	9,68	9,44	10,11	10,15	9,87	9,73	9,96	9,66	10,27	10,25
	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	1 748 007	1 434 209	710 129	236 897	252 269	252 003	4 056 892	676 095	460 998	526 784	3 792 584	4 749 994
Nombre d'actions en circulation	178 725	148 507	71 697	24 643	24 640	24 636	402 828	68 170	45 544	53 875	365 976	460 945
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,34	1,32	1,40	1,36	1,36	1,34	0,91	0,93	0,99	0,91	0,93	0,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,34	1,33	1,40	1,37	1,37	1,35	0,91	0,94	0,99	0,92	0,94	0,91
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,78	9,66	9,90	9,61	10,24	10,23	10,07	9,92	10,12	9,78	10,36	10,30
	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	1 232 307	1 215 968	1 245 592	1 207 607	1 283 309	775	1 029	988	962	884	893	847
Nombre d'actions en circulation	124 782	124 780	124 777	124 773	124 779	77	95	94	90	87	84	81
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,24	1,24	1,30	1,17	1,22	1,23	-	-	0,16	0,11	0,13	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,25	1,24	1,31	1,18	1,22	1,24	-	-	0,16	0,11	0,13	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,08	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	258,40	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,88	9,74	9,98	9,68	10,28	10,06	10,77	10,55	10,65	10,17	10,67	10,51
	Série comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits						Série F comptes ordinaires					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	3 624 941	4 248 176	5 740 547	8 592 793	15 820 611	15 271 081	5 860 009	7 219 858	6 310 189	6 229 577	7 248 039	5 324 921
Nombre d'actions en circulation	382 186	452 488	593 263	910 264	1 565 624	1 504 703	593 765	741 651	633 257	645 154	705 671	519 382
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,71	1,72	1,81	1,81	1,85	1,84	1,16	1,15	1,24	1,26	1,28	1,27
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,71	1,72	1,81	1,82	1,85	1,84	1,17	1,16	1,24	1,27	1,28	1,27
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,48	9,39	9,68	9,44	10,11	10,15	9,87	9,73	9,96	9,66	10,27	10,25
	Série comptes grande valeur						Série F comptes grande valeur					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	2 760 463	2 750 936	3 452 248	3 348 194	6 455 076	5 766 182	510 203	502 438	768 705	1 201 714	7 755 955	6 560 152
Nombre d'actions en circulation	282 243	284 850	348 551	348 289	630 485	563 720	50 661	50 661	75 943	122 902	748 433	636 605
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,34	1,32	1,40	1,36	1,36	1,34	0,91	0,93	0,99	0,91	0,93	0,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,34	1,33	1,40	1,37	1,37	1,35	0,91	0,94	0,99	0,92	0,94	0,91
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,78	9,66	9,90	9,61	10,24	10,23	10,07	9,92	10,12	9,78	10,36	10,30
	Série comptes très grande valeur						Série comptes institutionnels					
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 12	31 déc. 11
Actif net (\$) ²	2 756 029	2 719 530	2 785 867	2 700 984	3 727 833	2 976 926	-	-	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	279 073	279 073	279 073	279 073	362 464	290 173	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ³	1,24	1,24	1,30	1,17	1,22	1,26	-	-	0,16	0,11	0,13	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ³	1,25	1,24	1,31	1,18	1,22	1,26	-	-	0,16	0,11	0,13	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ⁴	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05	-	-	0,09	0,10	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁵	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96	134,86	80,26	131,48	117,91	126,72	114,96
Valeur liquidative par action (\$) ²	9,88	9,74	9,98	9,68	10,28	10,26	10,77	10,55	10,65	10,17	10,67	10,51

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

* Pour les périodes amorcées à compter du 1er janvier 2014, les faits saillants financiers sont tirés des états financiers dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Pour la période comparative de 2013, l'actif net par action au début et à la fin de la période a été modifié pour tenir compte de l'adoption des IFRS, et pour les périodes antérieures au 1er janvier 2013, les faits saillants financiers sont tirés des états financiers dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »). L'actif net par actions, pour les périodes antérieures au 1er janvier 2013, est calculé conformément aux PCGR, et la valeur liquidative dans le tableau des ratios et données supplémentaires est présentée selon la valeur aux fins des opérations. Tous les autres calculs aux fins du présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds sont effectués à l'aide de la valeur liquidative. Au 30 juin 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 et des états financiers intermédiaires au 30 juin 2016. L'actif net par action avant le 1er Janvier, 2013 présentée dans les états financiers pourraient différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'évaluation d'un fonds en raison de l'adoption des normes décrites dans le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation.

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

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

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES notes

¹ Données au 30 juin 2016 et au 31 décembre des années indiquées.

² La valeur liquidative totale et la valeur liquidative par action avant le 1er Janvier, 2013 sont présentées en fonction de la valeur liquidative aux fins des opérations qui peut différer du montant présenté dans les états financiers en raison de l'adoption des normes décrites dans le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation.

³ Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé conformément au Règlement 81-106 et il est établi en fonction du total des frais (exception distributions, faite du courtage, des frais liés aux opérations du portefeuille et des frais sur les contrats à terme, le cas échéant) pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de celle-ci. Lorsqu'une série a été établie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé, depuis la date de création de la série jusqu'à la fin de la période.

Le gestionnaire peut autoriser une réduction des frais de gestion ou des taux des frais d'exploitation, ou les deux, pour certains investisseurs du Fonds qui paient ou engagent des distributions ou autres frais normalement payés par le Fonds ou le gestionnaire. Dans ce cas, le gestionnaire autorise une réduction ou un rabais sur une portion des frais de gestion, le Fonds ou le gestionnaire paie un montant égal à la réduction soit au titre d'une distribution, soit d'un rabais direct. Le RFG ne tient pas compte de ce type de réduction.

Le gestionnaire peut temporairement décider de réduire ou de prendre en charge les frais de gestion ou les frais d'exploitation du Fonds, ou les deux, et peut, en tout temps, mettre fin à cette réduction ou cette prise en charge. Le gestionnaire s'attend à continuer d'absorber ces frais ou ces charges jusqu'à ce que le Fonds soit d'une taille suffisamment grande pour pouvoir raisonnablement absorber tous les frais et toutes les charges.

⁴ Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période.

⁵ Le taux de rotation du portefeuille indique le niveau d'activité selon lequel le conseiller en valeurs gère le portefeuille du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opération qu'il doit payer seront élevés, et plus les chances qu'un épargnant touche un gain en capital imposable seront élevées pour la période en cause. Il n'existe pas nécessairement de lien entre un volume d'opérations élevé et le rendement d'un fonds.