

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

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds à gestion fiscale d'actions privilégiées canadiennes NexGen (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») est de viser à obtenir des flux de revenu stables, principalement au moyen de placements dans des actions privilégiées canadiennes.

J. Zechner Associates Inc. (« Zechner ») ou le « sous-conseiller en valeurs », sous-conseiller en valeurs, analysera la solvabilité des émetteurs d'actions privilégiées, les caractéristiques de chaque émission d'actions privilégiées et la tendance des taux de dividende. Le sous-conseiller visera à investir dans des actions privilégiées qui génèrent une plus-value intéressante relative aux catégories d'actions privilégiées, aux émetteurs et aux émissions. Le sous-conseiller étudiera également l'intérêt des actions privilégiées par rapport aux autres possibilités liées au revenu fixe. Bien qu'il soit prévu que le Fonds investisse principalement dans des participations de titres privilégiés, le sous-conseiller pourra, à l'occasion, recommander d'autres titres à revenu fixe, dont des titres du marché monétaire, des obligations d'État, des obligations d'agence ou de société à hauteur maximale de 40 % du portefeuille.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 219 446 283 \$ à 225 156 000 \$ au cours de la période. Cette augmentation était un résultat d'une combinaison des souscriptions nettes et 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 1,4%, comparativement à -2,9% pour l'indice de référence, l'indice de rendement total d'actions privilégiées S&P/TSX (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 Fonds est investi dans un portefeuille diversifié d'actions privilégiées. Les actions privilégiées perpétuelles constituent la tranche la plus importante du portefeuille et les titres à taux rajusté représentent presque tout le reste des participations.

Les actions privilégiées ont été touchées par la volatilité des marchés financiers survenue en janvier et en février. La volatilité découlait d'un recul marqué et de la reprise subséquente du cours du pétrole. Les marchés des actions mondiaux ont suivi assez étroitement les prix du pétrole, bien qu'avec des variations plus modérées. Le pétrole a plongé de 22,5 % de la fin de janvier au 11 février, enregistrant un faible niveau intrajournalier de 26,05 \$ le baril. Cependant, l'annonce que l'Arabie saoudite, quelques autres membres de l'OPEP et la Russie envisageaient de plafonner leur production pétrolière aux niveaux atteints en janvier a suscité une solide reprise des prix du pétrole qui les a laissés en hausse de 0,4 % par rapport à l'ensemble du mois. Les actions privilégiées ont subi environ la moitié des pertes des actions ordinaires, mais ont mis du temps à récupérer pendant que les prix du pétrole remontaient. Pendant le reste du premier semestre, les actions privilégiées ont cherché à retrouver leur équilibre, mais ont été freinées par les faibles rendements des émissions à taux rajusté (-6,5 %) et à taux variable (-1,2 %).

La faiblesse des émissions à taux rajusté témoigne d'une bifurcation dans ce secteur, où les émissions récentes (c'est-à-dire depuis septembre 2015) se sont appréciées tandis que les émissions antérieures ont fléchi, car les investisseurs ont vendu plutôt que d'avoir à gérer des reculs marqués de revenu lorsque les émissions respectives rajusteraient leurs taux de dividende. Les émissions à taux variable se sont avérées faibles, car la Banque du Canada ne devait pas relever les taux dans un avenir prévisible. Contrairement aux émissions à taux rajusté et à taux variable, les titres perpétuels ont bien performé au premier semestre, gagnant 7,2 %. Le Fonds a affiché un rendement relativement bon pour la première moitié de l'année, car il détenait beaucoup plus de titres perpétuels que l'indice de référence. La sélection des titres a également été favorable et les liquidités ont permis de protéger le capital durant les deux premiers mois volatils de l'année.

La participation croissante d'investisseurs institutionnels au marché des actions privilégiées est évidente depuis un certain temps. Le degré de participation institutionnelle est plus visible dans les nouvelles émissions et certaines données de BMO Marchés des capitaux à cet égard témoignent de l'importance grandissante des gestionnaires institutionnels. En 2014, la répartition institutionnelle moyenne pour les nouvelles émissions était de 32 %, en 2015, elle était de 34 % et jusqu'à maintenant en 2016, elle a fait un bond à 54 %. Il semble que l'avantage substantiel des actions privilégiées sur le plan du rendement ait été reconnu par un nombre croissant de gestionnaires institutionnels. Ce qui reste à voir, c'est si l'intérêt des investisseurs institutionnels envers les actions privilégiées se maintiendra avec la reprise du marché et la baisse des rendements par rapport aux sommets extrêmes atteints cette année.

Au cours de la première moitié de 2016, le sous-conseiller a réduit la position de liquidités en portefeuille. Outre l'achat d'une nouvelle émission de TransCanada, il a accru un certain nombre de positions existantes. Cependant, les liquidités étaient relativement faibles et il a choisi d'être rigoureux à l'égard des prix plutôt que de chercher des émissions à des prix plus

élevés. Le sous-conseiller a également commencé à prendre des bénéfices dans certaines émissions qui avaient augmenté bien au-dessus du pair, notamment celles de la Banque de Nouvelle-Écosse, de Manuvie et de la Banque TD.

Événements récents

De faibles rendements record des obligations gouvernementales ont entraîné à la baisse les rendements des obligations de société, rendant les rendements plus élevés des actions privilégiées encore plus attrayants en comparaison. Le sous-conseiller a constaté une recrudescence de l'intérêt envers les actions privilégiées de la part d'investisseurs obligataires institutionnels classiques en quête de rendements plus intéressants. Il estime que cette tendance devrait se maintenir.

Le sous-conseiller continue de préférer la simplicité et les rendements plus élevés des titres perpétuels comparativement aux émissions à taux rajusté. La bifurcation du secteur des émissions à taux rajusté se poursuit, les émissions plus anciennes luttant pour conserver leur valeur à l'approche des dates de rajustement des taux et les émissions plus récentes qui affichent des planchers ou des taux de dividende supérieurs à 5,00 % connaissant une demande soutenue et des cours à la hausse. Parmi les émissions bancaires mises en marché depuis l'automne dernier, beaucoup, dont BNS.PR.G, se sont appréciées au-delà de la juste valeur, de l'avis du sous-conseiller. Il semble probable qu'elles soient rachetées à la première occasion du rajustement à 5 ans et leurs rendements au rachat potentiel sont peu attrayants comparativement à ceux d'autres émissions. Par conséquent, le sous-conseiller profite de la demande du marché pour réaliser des gains et réduire la position de ces émissions dans le Fonds.

Distributions

À compter du 1^{er} juillet 2015, la catégorie remboursement de capital du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,45 \$ à 0,51 \$ chaque année, versée mensuellement. La catégorie crédit d'impôt pour dividendes du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,45 \$ à 0,51 \$ chaque année, versée mensuellement.

Dettes interfonds

Dans le cadre de la structure de fonds de fonds, le Fonds émet des titres de créance sous forme de billets à recours limité au Fonds enregistré d'actions privilégiées canadien NexGen (le « fonds enregistré »). Ces billets, que le fonds enregistré peut faire racheter sur demande, portent intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel majoré de 1 %. Pendant la période, le Fonds a émis entre 25 819 000 \$ et 23 158 000 \$ en titres de créance interfonds qui, à la fin de la période, représentaient 11,5 % de sa valeur liquidative. L'émission de titres de créances a pour but d'accroître l'efficacité fiscale du Fonds et ne sert pas de levier financier.

Transactions entre parties liées

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

Frais de gestion

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

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

Honoraires conditionnels de gestion fiscale

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

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

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

Charges d'exploitation

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

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

Charges absorbées

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

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

	30 juin 2016	30 juin 2015
Frais de gestion	1 044 223	917 545
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	60 599	63 634
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	57 841	88 994
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(130 421)	(197 011)

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 quatre catégories fiscales, soit la catégorie gains en capital, la catégorie remboursement du capital, la catégorie crédit d'impôt pour dividendes et la catégorie croissance composée, et d'une catégorie non offerte au public, la catégorie InterFonds. Chacune de ces catégories, à l'exception de la catégorie InterFonds, comporte cinq séries à savoir les séries comptes ordinaires, F comptes ordinaires, comptes institutionnels, la série avec frais reportés et la série avec frais réduits.

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

Outre les frais de gestion susmentionnés, chaque série de la catégorie croissance composée doit acquitter des honoraires conditionnels de gestion fiscale annuels de 0,15 %, qui peuvent être remboursés si certaines conditions ne sont pas réunies.

Séries	Frais de gestion* (%)	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier (%)	Administration générale, conseils en placement et profits (%)
Séries comptes ordinaire, avec frais reportés et avec frais réduits	1,25	34	66
Série F comptes ordinaires	0,75	0	100

* Applicable à toutes les catégories d'actions.

Aperçu du portefeuille au 30 juin 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., 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	%*
Algonquin Power & Utilities Corp. 5,00 % série D privilégiées	5,1	Assurance	24,0
Brookfield Asset Management Inc. 4,90 % série 37 privilégiées	5,0	Services publics	20,7
Pembina Pipeline Corporation 5,00 % série 5 privilégiées	4,9	Énergie	19,3
Westcoast Energy Inc. 5,60 % série 8 privilégiées	4,9	Banques	9,4
Canadian Utilities Limited 4,90 % série BB privilégiées	4,7	Immobilier	5,0
AltaGas Ltd. 4,75 % série G privilégiées	4,6	Consommation courante	4,7
La compagnie d'assurance générale Co-operators 5,00 % série C privilégiées	4,1	Financement commercial	3,4
Enbridge Inc. 4,40 % série 11 privilégiées	4,0	Consommation discrétionnaire	3,4
Banque Royale du Canada 4,90 % série W privilégiées	3,9	Services de télécommunications	3,3
Fortis Inc. 4,75 % série J privilégiées	3,7	Gestion d'actifs	2,6
Element Financial Corporation 6,50 % série G privilégiées	3,4	Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	2,9
Shaw Communications Inc. 4,50 % série A privilégiées	3,4	Financement hypothécaire	1,3
George Weston Ltée 4,75 % série V privilégiées	3,3	Total	100,0
BCE Inc. 4,25 % série AQ privilégiées	3,3		
Corporation Financière Power 5,10 % série L privilégiées	3,0		
Trésorerie et les équivalents de trésorerie [^]	2,9		
Great-West Lifeco Inc. 5,25 % série S privilégiées	2,8		
Société financière IGM Inc. 5,90 % série B privilégiées	2,6		
TransCanada Corporation 4,25 % série 9 privilégiées	2,6		
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers Inc. 4,60 % série B privilégiées	2,4		
Fairfax Financial Holdings Limited 4,03 % série D privilégiées	2,3		
Emera Incorporated 4,50 % série E privilégiées	2,3		
TransCanada Corporation 5,50 % série 13 privilégiées	2,2		
Banque Nationale du Canada 5,40 % série 36 privilégiées	2,2		
Société Financière Manuvie 4,50 % série 3 privilégiées	1,8		

*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.

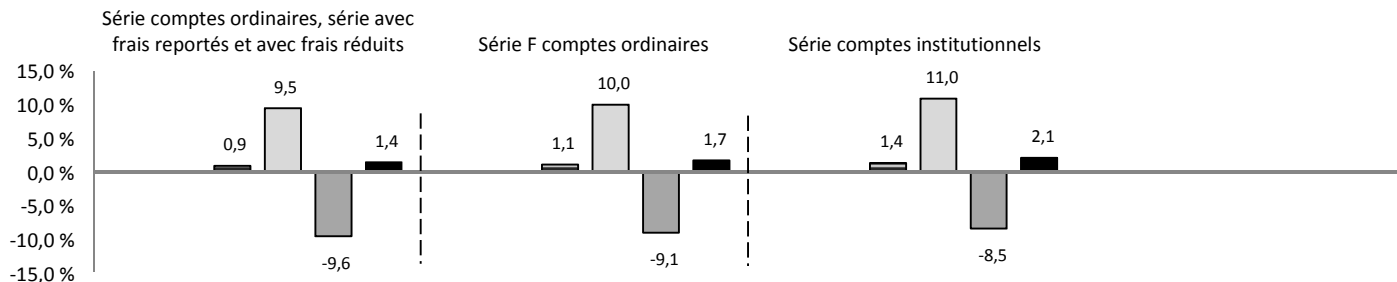
Rendement passé

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.

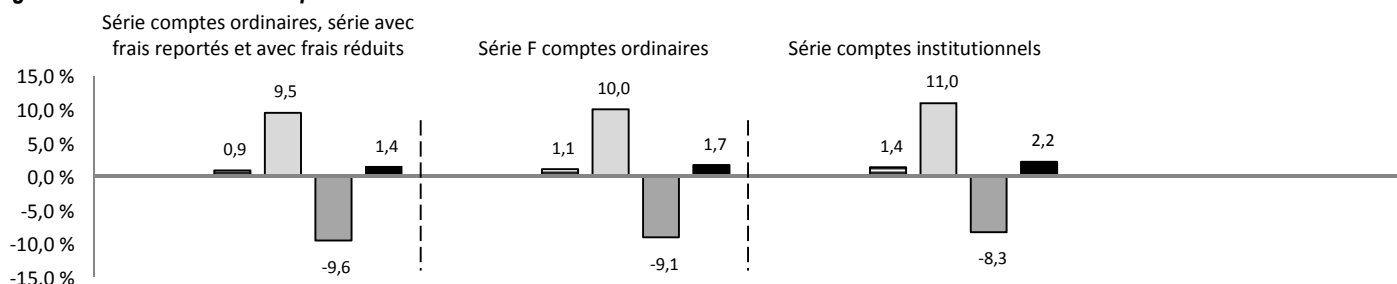
Rendement

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

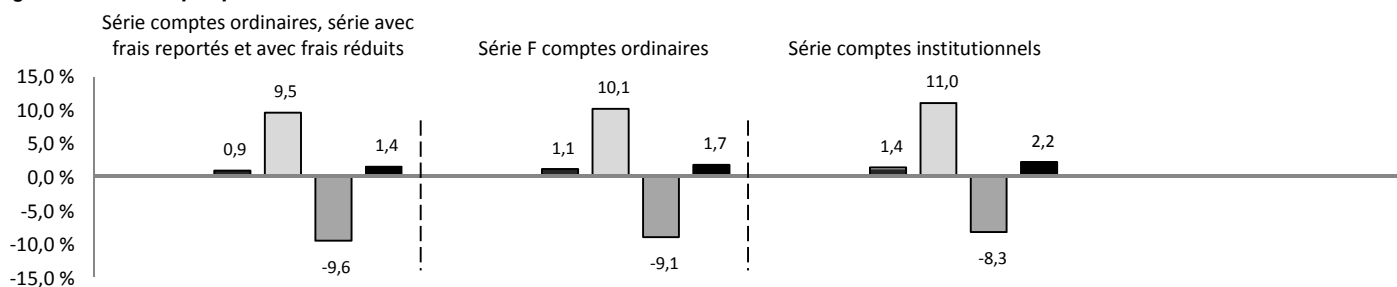
Catégorie gains en capital



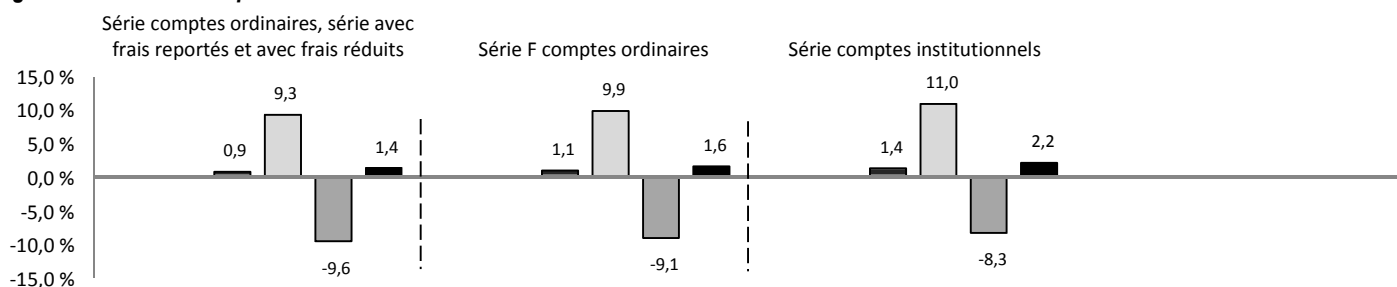
Catégorie remboursement du capital



Catégorie crédit d'impôt pour dividendes



Catégorie croissance composée



■ 31 déc '13

□ 31 déc '14

■ 31 déc '15

■ 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 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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de la période	9,23	10,21	10,09	10,00	9,30	10,23	10,11	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,26	0,49	0,51	0,22	0,26	0,51	0,52	0,21
Total des frais (sauf les distributions)	(0,07)	(0,15)	(0,16)	(0,06)	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,08)	(0,19)	0,05	0,01	(0,08)	(0,24)	0,03	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	(0,06)	(1,15)	0,45	(0,40)	(0,28)	(1,00)	0,34	(0,27)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,05	(1,00)	0,85	(0,23)	(0,15)	(0,83)	0,78	(0,09)
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,84)	-	-	-	(0,89)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	-	(0,84)	-	-	-	(0,89)	-
Actif net à la fin de la période *	9,36	9,23	10,21	10,09	9,46	9,30	10,23	10,11

	Série comptes institutionnels			
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de la période	9,39	10,26	10,14	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,26	0,48	0,49	0,18
Total des frais (sauf les distributions)	(0,01)	(0,03)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,08)	(0,17)	0,05	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,03	(1,15)	0,64	(0,04)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,20	(0,87)	1,16	0,14
Distributions:				
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,98)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	-	(0,98)	-
Actif net à la fin de la période *	9,59	9,39	10,26	10,14

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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de la période	9,06	10,53	9,97	10,00	9,17	10,60	9,99	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,25	0,50	0,50	0,22	0,26	0,50	0,50	0,20
Total des frais (sauf les distributions)	(0,07)	(0,15)	(0,16)	(0,06)	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,08)	(0,25)	0,04	0,01	(0,07)	(0,21)	0,04	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,02	(1,19)	0,47	(0,24)	0,05	(1,27)	0,41	0,02
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,12	(1,09)	0,85	(0,07)	0,19	(1,08)	0,84	0,19
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,18)	-	-	-	(0,18)	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,26)	(0,30)	(0,38)	(0,13)	(0,26)	(0,30)	(0,38)	(0,13)
Distributions totales ³	(0,26)	(0,48)	(0,38)	(0,13)	(0,26)	(0,48)	(0,38)	(0,13)
Actif net à la fin de la période *	8,92	9,06	10,53	9,97	9,07	9,17	10,60	9,99

	Série comptes institutionnels			
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de la période	9,37	10,73	10,01	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,26	0,50	0,53	0,16
Total des frais (sauf les distributions)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,08)	(0,20)	0,02	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,02	(0,59)	0,31	(0,17)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,19	(0,31)	0,84	(0,01)
Distributions:				
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,18)	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,26)	(0,30)	(0,38)	(0,13)
Distributions totales ³	(0,26)	(0,48)	(0,38)	(0,13)
Actif net à la fin de la période *	9,31	9,37	10,73	10,02

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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de la période	9,06	10,53	9,97	10,00	9,18	10,61	9,99	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,25	0,49	0,50	0,19	0,26	0,50	0,50	0,19
Total des frais (sauf les distributions)	(0,07)	(0,15)	(0,15)	(0,06)	(0,05)	(0,10)	(0,10)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,08)	(0,20)	0,05	0,01	(0,07)	(0,20)	0,05	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,03	(1,23)	0,48	(0,28)	(0,02)	(1,31)	0,49	(0,20)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,13	(1,09)	0,88	(0,14)	0,12	(1,11)	0,94	(0,04)
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	0,26	(0,48)	(0,38)	(0,13)	0,26	(0,48)	(0,38)	(0,13)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	0,26	(0,48)	(0,38)	(0,13)	0,26	(0,48)	(0,38)	(0,13)
Actif net à la fin de la période *	8,92	9,06	10,53	9,97	9,07	9,18	10,61	9,99

	Série comptes institutionnels			
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de la période	9,37	10,73	10,01	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,26	0,52	0,48	0,18
Total des frais (sauf les distributions)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,08)	(0,39)	0,06	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,02	(0,58)	0,63	(0,25)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,19	(0,46)	1,15	(0,07)
Distributions:				
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	0,26	(0,48)	(0,38)	(0,13)
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Distributions totales ³	0,26	(0,48)	(0,38)	(0,13)
Actif net à la fin de la période *	9,31	9,37	10,73	10,01

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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de la période	9,79	11,03	10,09	10,00	9,92	11,11	10,11	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,27	0,52	0,51	0,19	0,28	0,53	0,52	0,22
Total des frais (sauf les distributions)	(0,08)	(0,16)	(0,18)	(0,06)	(0,06)	(0,10)	(0,12)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,09)	(0,19)	0,05	0,01	(0,09)	(0,21)	0,04	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,01	(1,30)	0,46	(0,18)	0,04	(1,45)	0,44	(0,42)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,11	(1,13)	0,84	(0,04)	0,17	(1,23)	0,88	(0,23)
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,17)	-	-	-	(0,17)	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(0,17)	-	-	-	(0,17)	-	-
Actif net à la fin de la période *	9,93	9,79	11,03	10,09	10,08	9,92	11,11	10,11

	Série comptes institutionnels			
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de la période	10,13	11,25	10,14	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	0,30	0,52	0,52	0,18
Total des frais (sauf les distributions)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,08)	(0,19)	0,05	0,01
Gains (pertes) non réalisés au cours de la période	0,07	(0,99)	0,51	(0,34)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	0,28	(0,68)	1,06	(0,16)
Distributions:				
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	(0,18)	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Distributions totales ³	-	(0,18)	-	-
Actif net à la fin de la période *	10,35	10,13	11,25	10,14

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits				Série F comptes ordinaires			
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	5 172 540	5 950 182	4 010 503	789 686	5 768 309	8 372 598	2 824 117	238 585
Nombre d'actions en circulation	552 680	644 926	392 873	78 254	609 610	900 135	276 076	23 597
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,61	1,58	1,49	1,59	1,04	1,00	1,01	1,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	1,69	1,69	1,74	2,44	1,12	1,11	1,26	1,87
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,11	0,21	0,11	0,34	0,11	0,21	0,11	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,28	49,69	33,05	14,46	21,28	49,69	33,05	14,46
Valeur liquidative par action (\$)	9,36	9,23	10,21	10,09	9,46	9,30	10,23	10,11

	Série comptes institutionnels			
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 329	1 301	1 421	12 674
Nombre d'actions en circulation	139	139	139	1 250
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,29	0,27	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	0,36	0,38	0,41	1,03
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,11	0,21	0,11	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,28	49,69	33,05	14,46
Valeur liquidative par action (\$)	9,59	9,39	10,26	10,14

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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	18 048 738	17 461 580	6 810 932	2 809 595	22 806 545	20 368 248	10 607 322	776 644
Nombre d'actions en circulation	2 022 658	1 927 624	646 911	281 866	2 515 714	2 220 155	1 000 530	77 770
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,60	1,55	1,50	1,58	1,05	1,02	1,01	1,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	1,68	1,66	1,75	2,44	1,13	1,13	1,26	1,88
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,11	0,21	0,11	0,34	0,11	0,21	0,11	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,28	49,69	33,05	14,46	21,28	49,69	33,05	14,46
Valeur liquidative par action (\$)	8,92	9,06	10,53	9,97	9,07	9,17	10,60	9,99

	Série comptes institutionnels			
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	386 521	391 325	141 465	12 674
Nombre d'actions en circulation	41 536	41 770	13 190	1 266
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,16	0,16	0,16	0,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	0,23	0,27	0,41	1,02
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,11	0,21	0,11	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,28	49,69	33,05	14,46
Valeur liquidative par action (\$)	9,31	9,37	10,73	10,02

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹ (suite)

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits				Série F comptes ordinaires			
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	20 553 846	20 018 998	12 680 385	2 793 095	16 870 393	15 073 374	8 914 971	3 191 359
Nombre d'actions en circulation	2 302 967	2 209 553	1 204 111	280 233	1 859 823	1 642 197	840 497	319 567
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,60	1,55	1,47	1,57	1,04	1,02	0,96	1,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	1,67	1,66	1,72	2,43	1,12	1,13	1,21	1,88
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,11	0,21	0,11	0,34	0,11	0,21	0,11	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,28	49,69	33,05	14,46	21,28	49,69	33,05	14,46
Valeur liquidative par action (\$)	8,92	9,06	10,53	9,97	9,07	9,18	10,61	9,99

	Série comptes institutionnels			
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 466 339	1 476 331	312 847	438 879
Nombre d'actions en circulation	157 584	157 580	29 169	43 823
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,17	0,16	0,16	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	0,24	0,27	0,41	1,03
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,11	0,21	0,11	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,28	49,69	33,05	14,46
Valeur liquidative par action (\$)	9,31	9,37	10,73	10,01

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	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	34 629 276	35 175 169	37 104 517	11 316 029	40 726 450	40 728 525	29 160 946	7 354 954
Nombre d'actions en circulation	3 488 298	3 591 765	3 364 878	1 121 940	4 039 170	4 105 620	2 625 123	727 828
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,77	1,56	1,65	1,74	1,22	1,00	1,11	1,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	1,84	1,67	1,90	2,60	1,29	1,11	1,35	2,04
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,11	0,21	0,11	0,34	0,11	0,21	0,11	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,28	49,69	33,05	14,46	21,28	49,69	33,05	14,46
Valeur liquidative par action (\$)	9,93	9,79	11,03	10,09	10,08	9,92	11,11	10,11

	Série comptes institutionnels			
	30 juin 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	5 139 784	3 563 641	8 429 194	2 393 362
Nombre d'actions en circulation	496 627	351 826	749 266	236 054
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,16	0,16	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	0,23	0,27	0,42	1,03
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,11	0,21	0,11	0,34
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	21,28	49,69	33,05	14,46
Valeur liquidative par action (\$)	10,35	10,13	11,25	10,14

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

* Pour les périodes amorcées à compter du 1^{er} janvier 2014, les faits saillants financiers sont tirés des états financiers dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Pour la période comparative de 2013, l'actif net par action à la période a été modifié pour tenir compte de l'adoption des IFRS. Au 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 1^{er} Janvier, 2013, le cas échéant, présentée dans les états financiers pourraient différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'évaluation d'un fonds en raison de l'adoption des normes décrites dans le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation.

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

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

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES notes

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

² Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé conformément au Règlement 81-106 et il est établi en fonction du total des frais (exception distributions, faite du courtage, des frais liés aux opérations du portefeuille et des frais sur les contrats à terme, le cas échéant) pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de celle-ci. Lorsqu'une série a été établie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé, depuis la date de création de la série jusqu'à la fin de la période.

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

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

³ Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période.

⁴ Le taux de rotation du portefeuille indique le niveau d'activité selon lequel le conseiller en valeurs gère le portefeuille du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opération qu'il doit payer seront élevés, et plus les chances qu'un épargnant touche un gain en capital imposable seront élevées pour la période en cause. Il n'existe pas nécessairement de lien entre un volume d'opérations élevé et le rendement d'un fonds.