

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas le rapport financier intermédiaire ou les états financiers annuels du fonds de placement. Il est possible d'obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en composant le 1-866-378-7119, en nous écrivant à l'adresse NGAM Canada S.E.C. (auparavant « Société en Commandite NexGen Financière » ou le « gestionnaire »), 36 Toronto Street, Suite 1070, Toronto, (Ontario) M5C 2C5, ou en consultant sur notre site Web, à l'adresse www.nexgenfinancial.ca, ou sur celui de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous selon l'une ou l'autre de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de divulgation des votes par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille du Fonds.

NOTE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES.

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

Les déclarations prospectives ne garantissent en rien les rendements futurs, et les événements et les résultats réels pourraient être très différents de ceux exprimés ou sous-entendus dans une déclaration prospective faite par Fonds en raison de facteurs importants. Parmi ces facteurs, notons entre autres les conditions générales de l'économie de la situation politique et du marché, les taux d'intérêt et de change, les marchés financiers, la concurrence, les changements technologiques, les changements apportés à la réglementation gouvernementale, des procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et des catastrophes.

Nous insistons sur le fait que la liste des facteurs précités n'est pas exhaustive. Par conséquent, nous vous invitons à prendre soigneusement en compte ces facteurs et d'autres facteurs avant de prendre toute décision d'investissement et nous vous demandons instamment de ne pas vous fier indûment sur ces déclarations prospectives. De plus, le Fonds n'entend pas mettre à jour l'une ou l'autre de ces déclarations prospectives par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ni pour tout autre motif.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds à gestion fiscale de dividendes américains NexGen Plus (le « Fonds » ou le « Fonds à gestion fiscale ») est de procurer une combinaison de flux de trésorerie courant et de croissance du capital à long terme principalement au moyen de placements dans un portefeuille diversifié de titres de participation américains qui génèrent des dividendes.

Ziegler Lotsoff Capital Management LLC (« Ziegler » ou le « sous-conseiller en valeurs »), sous-conseiller en valeurs, utilise un processus de sélection ascendante des titres qui visent à investir dans des titres de participation qui génèrent des dividendes et qui fournissent une valeur fondamentale avantageuse et affiche une croissance des revenus de grand qualité comparativement aux sociétés comparables du secteur.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 92 640 000 \$ à 110 711 000 \$ au cours de l'année. Cette augmentation était un résultat d'une combinaison des souscriptions nettes et rendement positif des placements.

Pour l'année terminée le 31 décembre 2015, la série comptes ordinaires de la catégorie gains en capital du Fonds a dégagé un rendement de 13,4%, comparativement à 14,7% pour l'indice de référence, l'indice de rendement total Russell 1000 Valeur (en dollars canadiens) (l'« indice »). Contrairement à celui de l'indice, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais. Veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » pour connaître le rendement des autres séries et catégories du Fonds.

L'économie américaine a commencé l'année 2015 par une croissance relativement faible du PIB de 0,6 % au premier trimestre en raison de la faiblesse des dépenses de consommation, découlant d'un hiver rigoureux et d'un plus grand déficit commercial exacerbé par la vigueur du dollar. De plus, une grève dans les ports de la côte Ouest a contribué au ralentissement, tandis que l'effondrement du prix du pétrole a ébranlé les investissements des entreprises dans le secteur de l'énergie. L'économie américaine a repris au deuxième trimestre, enregistrant une hausse étonnante forte de 3,9 %, alimenté par une solide consommation et un accroissement de l'investissement tant par le secteur privé que par le secteur public; cependant, la croissance du PIB est redescendue à un niveau inférieur à la normale pour la seconde moitié de l'exercice.

Les réunions de la Réserve fédérale pendant toute l'année ont suscité des conjectures et discussions à propos du moment où le taux des fonds fédéraux serait haussé, mais ce n'est qu'à la réunion de la mi-décembre que le taux a été relevé pour la première fois en près de dix ans. La Fed a justifié sa hausse du taux de 0,25 % en indiquant que les conditions du marché du travail s'étaient « considérablement améliorées » et que la faible inflation n'était que transitoire, inférieure à son niveau cible souhaité de 2,0 %. Le taux de chômage de 5,0 % satisfait l'objectif d'équilibre de la Fed, qui tournera désormais son attention vers la croissance des salaires et de l'inflation. Les projections du FOMC ont montré peu de changement et la Fed prévoit que le taux des fonds fédéraux se situera à 1,4 % d'ici la fin de 2016. Cela contraste avec les attentes du marché voulant que le taux des fonds fédéraux ne soit que de 0,90 % à la fin de 2016 et prépare le marché à une volatilité potentielle au cours du prochain exercice. Un retour à la normale pourrait susciter plus de volatilité, alors que les mesures monétaires accommodantes qui ont soutenu les marchés financiers américains viendront à expiration. Les investisseurs semblent exiger des écarts de crédit plus élevés et des primes de risque des actions pour investir dans un environnement plus incertain.

Les politiques monétaires accommodantes dans le monde entier ont entraîné une dévaluation de nombreuses devises pendant que le dollar américain se renforçait durant l'exercice, dans l'attente de la hausse des taux par la Fed en décembre. L'indice du dollar des plus importantes devises a augmenté de 9,3 % au cours de l'exercice, mettant de la pression sur les exportations américaines et entraînant à la baisse les prix des produits de base. Cependant, le dollar américain était en hausse de 19,1 % par rapport au dollar canadien pendant l'année civile. Le Fonds de dividendes américains NexGen Plus bénéficia d'un dollar américain qui s'apprécie par rapport au dollar canadien et les perspectives à l'égard du dollar américain demeurent positives, soutenues par le raffermissement de la croissance économique et la possibilité que la Réserve fédérale normalise le contexte des taux d'intérêt.

Les marchés des actions américaines ont surpris beaucoup d'investisseurs en 2015 en faisant succéder à la solide progression de 2014 un rendement décevant. En termes de dollars américains l'indice S&P 500 a généré un rendement de 1,4 % en 2015, avec une appréciation marginale généralement assurée par les émissions de sociétés à grande capitalisation, et l'indice S&P 100, un rendement de 2,6 %, tandis que l'indice S&P 400 des sociétés à moyenne capitalisation (en baisse de 2,2 %) et l'indice S&P 600 des sociétés à petite capitalisation (en baisse de 2,0 %) ont affiché des résultats négatifs. Les approches de gestion des actions axées sur la valeur ont produit un rendement très inférieur aux stratégies axées sur la croissance, l'indice de valeur S&P 500 ayant fait moins bien que son homologue de croissance de près de 8,7 % sur toute l'année civile 2015. L'indice de valeur Russell 1000 a fait du sur-place pendant la première moitié de l'année civile, avant de connaître une solide liquidation en août pour reprendre quelque peu par la suite, mais a tout de même fléchi de 3,8 % pour tout l'exercice. Le rendement a été réduit par l'effondrement du secteur de l'énergie et des prix du pétrole au second semestre. Après un sommet en juillet, les prix de l'énergie ont reculé constamment avant de dégringoler à la fin de novembre après que l'OPEP a refusé de réduire la production en réponse à l'accroissement de l'offre. Le rééquilibrage annuel de

L'indice par Russell a exacerbé les effets de la chute des produits de base, car la pondération des secteurs moins performants de l'énergie et des matières premières a été augmentée dans les indices de valeur pour refléter les données fondamentales moins coûteuses. Le Fonds se concentre toujours sur les sociétés dont les dividendes augmentent et sur la réduction du portefeuille dans des secteurs à rendement élevé, similaires aux obligations. Cette orientation concorde avec notre perspective d'un environnement de croissance économique modérée soutenue et de la probabilité de nouvelles hausses des taux d'intérêt aux États-Unis.

Le Fonds de dividendes américains NexGen Plus est sous-pondéré en actions du secteur de la consommation de base, car notre processus d'analyse a eu de la difficulté à trouver des titres d'une valorisation attrayante dans ce secteur. Cependant, deux des trois titres du secteur dans notre portefeuille au cours de l'exercice ont connu un rendement relativement bien. Le producteur et distributeur de boissons gazeuses Dr. Pepper Snapple (DPS) a connu un rendement de 33,2 % en raison de bénéfices favorables et le fabricant de produits de soins personnels Kimberly Clark (KMB) a un rendement de 13,8 % pour tout l'exercice. La position dans le fabricant de produits du tabac Phillip Morris International (PM) a affiché un rendement de 11,8 % pour l'exercice.

Le Fonds a maintenu une surpondération relative du secteur de la consommation discrétionnaire pour tout l'exercice, mais la sélection des titres dans ce secteur a freiné le rendement. Le restaurateur Dine Equity (DIN) a fléchi de 15,2 % et le fabricant de produits de positionnement Garmin Ltd. (GRMN) a reculé de 17,2 % avant d'être retiré du portefeuille. Dans le secteur des détaillants spécialisés, la position dans le fournisseur d'articles de bureau Staples Inc. (SPLS) a chuté de 34,7 % et celle du détaillant de jeux vidéo Gamestop (GME), de 23,8 %.

La position du Fonds arrivant au second rang sur le plan de l'exposition sectorielle pour tout l'exercice a été sa surpondération de 1,6 % dans les biens industriels, par rapport à son indice de référence, principalement par des titres du sous-secteur de l'aéronautique et de la défense, qui ont eu une incidence positive sur le rendement annuel relatif du Fonds. Les titres du sous-traitant militaire Lockheed Martin (LMT) ont affiché un rendement de 16,2 % et l'avionneur Boeing (BA) a enregistré un rendement de 14,1 % pour l'exercice.

Le Fonds a commencé l'exercice avec une sous-pondération relativement importante du secteur des services financiers, mais a accru cette position au fil de l'année lorsque son processus d'analyse a permis de dénicher un plus grand nombre de sociétés relativement attrayantes dans ce secteur. Les titres du Fonds dans le sous-secteur bancaire ont contribué au rendement, notamment grâce aux positions dans le géant des services financiers JPMorgan Chase & Co. (JPM), en hausse de 8,4 %, et dans la banque super-régionale The PNC Financial Group (PNC), en hausse de 6,8 % pour tout l'exercice. Le Fonds a commencé 2015 avec une surpondération relativement importante du sous-secteur des fonds de placement immobilier (FPI), dont les titres ont bien performé dans l'environnement de faibles taux d'intérêt. Deux FPI de centres commerciaux ont contribué au rendement du Fonds, soit Macerich Company (MAC), en Californie, et Weingarten Realty Partners (WRI), au Texas, qui ont progressé de 5,0 % et 3,2 %, respectivement, pour tout l'exercice. Les fiducies de prêts hypothécaires Annaly Capital Management (NLY) et Chimera Investment Corporation (CIM) n'ont pas affiché d'aussi bons résultats, chacune fléchissant d'environ 2 % en raison des craintes nourries pendant toute l'année 2015 à l'égard d'un environnement de hausse des taux d'intérêt.

Le Fonds était surpondéré en actions des technologies de l'information en 2015 et a bénéficié de ses positions dans Harris Corp. (HRS) et dans Leidos Holdings Inc. (LDOS), qui se sont appréciées de 24,0 % et de 42,4 % respectivement pour tout l'exercice 2015. Le Fonds a maintenu une pondération relativement neutre du peu performant secteur de l'énergie (en baisse de 22,9 %), mais détenait certains titres de grandes sociétés intégrées comme Exxon Mobil Corp. (XOM), en baisse de 12,8 %, et Chevron Corp. (CVX), en baisse de 16,2 % pour l'exercice. Les soins de santé ont été le secteur qui a connu le meilleur rendement en 2015 et le Fonds entretenait une pondération sectorielle qui reflétait essentiellement celle de l'indice de référence, mais la sélection des titres a miné le rendement relatif, car le Fonds ne détenait pas d'actions dans les sous-secteurs des fournisseurs de soins de santé ou des outils de sciences de la vie. Le Fonds détenait plus de titres dans le secteur pharmaceutique comparativement à l'indice de valeur Russell 1000, dont Eli Lilly & Co. (LLY) qui a progressé de 25,4 % et Pfizer Inc. (PFE), en hausse de 7,1 % pour tout l'exercice.

Événements récents

La croissance économique aux États-Unis maintiendra sa trajectoire inférieure à la normale à mesure que progressera 2016 – 2 % remplace maintenant 3 % (en termes de dollars américains) comme taux de croissance! L'appréciation du dollar américain et la chute des prix des produits de base profiteront à la consommation, mais continueront de peser lourdement sur le secteur manufacturier et sur les tendances des dépenses d'immobilisations. La croissance économique mondiale demeurera tiède, elle aussi, pendant que le processus de désendettement se poursuit dans le monde entier. Les économies émergentes restent placées devant un environnement difficile de faibles prix des produits de base, de fléchissement du commerce mondial et de dépréciation des devises. La Chine devrait continuer d'éviter un atterrissage brutal, mais sa croissance demeurera bien inférieure aux normes historiques, pendant qu'elle assure sa transition vers une économie axée davantage sur la consommation et doit régler ses propres problèmes de déflation par la dette. La croissance de la zone euro restera limitée par ses problèmes de faible croissance et de dette, tout en étant aggravée par l'afflux massif de migrants du Moyen-Orient et de l'Afrique.

Les perspectives économiques de Ziegler pour le prochain exercice supposent une croissance modérée persistante et sont un peu moins optimistes que les prévisions de nombreux économistes et de la Réserve fédérale américaine. Les perspectives de Ziegler s'appuient sur nos inquiétudes relatives à l'économie mondiale, qui de la difficulté à affronter de hauts niveaux d'endettement, une démographie défavorable dans beaucoup de pays développés, un ralentissement du commerce mondial et l'efficacité déclinante des politiques monétaires non traditionnelles.

Les politiques monétaires accommodantes des banques centrales ont abaissé les taux d'intérêt et stimulé les prix des actifs, mais n'ont pas suffi à stimuler la croissance réelle. Cela rend difficile pour les rendements futurs des actifs d'égaliser les niveaux de rendement passés. Un retour à la normale pourrait susciter plus de volatilité, alors que les mesures monétaires accommodantes qui ont soutenu les marchés financiers américains viendront à expiration. Les investisseurs semblent exiger des écarts de crédit plus élevés et des primes de risque des actions pour investir dans un environnement plus incertain.

Nous croyons que les actions américaines affichent leur juste valeur et que les nouveaux gains reposeront sur la croissance des produits, car la progression du ratio cours-bénéfices sera difficile. La croissance des bénéfices dépendra davantage de la croissance des revenus, mais devra affronter un dollar fort, une croissance mondiale stagnante et des marges qui se détériorent. Néanmoins, une croissance économique modérée dans un contexte de stabilité du dollar et des prix de l'énergie peut générer une croissance du BPA se situant entre 3 % et 7 % (en termes de dollars américains). Compte tenu de l'environnement de faible croissance et des taux d'intérêt américains en hausse, les actions américaines demeurent une catégorie d'actifs relativement attrayante si les bénéfices peuvent revenir à une tendance de croissance positive raisonnable.

Le portefeuille est positionné pour une conjoncture de croissance modérée soutenue et nous sommes d'avis que nos actions « à prix d'aubaine » et de « croissance à un prix raisonnable » enregistreront un bon rendement dans un contexte de croissance constante des bénéfices, de solidité de l'équipe de direction, de hausses des dividendes et de rachats d'actions. Comparativement à l'indice de valeur Russell 1000, nous sommes surpondérés dans les secteurs plus sensibles aux cycles économiques, soit les services financiers et la consommation discrétionnaire. Dans une perspective d'exposition aux facteurs de risque, nous sommes toujours lourdement surpondérés en actions qui versent des dividendes, conformément au mandat du Fonds, mais au-delà, nous privilégions des actions qui affichent une solide rentabilité, une haute qualité de gestion, une faible volatilité et un facteur bêta légèrement inférieur à celui de l'indice de référence.

Nous avons aligné le portefeuille pour qu'il soit plus exposé à des actions aux dividendes croissants et nous avons réduit l'exposition aux actions à rendement élevé, similaires aux obligations. Cette orientation concorde avec notre perspective d'un environnement de croissance économique modérée soutenue et de la possibilité de nouvelles hausses des taux d'intérêt aux États-Unis.

Distributions

À compter du 1^{er} juillet 2014, la catégorie remboursement du capital 40 du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,40 \$ à \$ 0,60, chaque année, versée mensuellement. La catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,40 \$ à \$ 0,60, chaque année, versée mensuellement.

À compter du 1^{er} juillet 2015, la catégorie remboursement de capital 40 du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,60 \$ à 0,72 \$ chaque année, versée mensuellement. La catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 du Fonds a augmenté son taux de distribution de 0,60 \$ à 0,72 \$ chaque année, versée mensuellement.

Dette interfonds

Dans le cadre de la structure de fonds de fonds, le Fonds émet des titres de créance sous forme de billets à recours limité au Fonds enregistré de dividendes américain NexGen Plus (le « fonds enregistré »). Ces billets, que le fonds enregistré peut faire racheter sur demande, portent intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel majoré de 1 %. Pendant l'année, le Fonds a émis entre 8 759 000 \$ et 6 823 000 \$ en titres de créance interfonds qui, à la fin de l'année, représentaient 7,8 % 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. (auparavant « Société en Commandite NexGen Financière » ou 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 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 :

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

	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Frais de gestion	1 787 039	1 344 172
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	98 366	71 473
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	73 763	99 885
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(56 615)	(28 951)

AUTRES RENSEIGNEMENTS

Changement de contrôle du gestionnaire

En décembre 2014, Natixis Global Asset Management, L.P. a acquis la totalité des actions ordinaires en circulation de Société de Gestion mondiale d'actifs Natixis Canada (auparavant NexGen Financial Corporation), société mère du gestionnaire, ce qui a entraîné un 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 NexGen 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 40, la catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 et la catégorie croissance composée, et d'une catégorie non offerte au public, la catégorie InterFonds. Chacune de ces catégories, à l'exception de la catégorie InterFonds, comporte huit séries à savoir les séries comptes ordinaires, F comptes ordinaires, comptes grande valeur, F comptes grande valeur, comptes très grande valeur, comptes institutionnels, la série avec frais reportés et la série avec frais réduits.

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	2,00	37	63
Série F comptes ordinaires	1,00	0	100
Série comptes grande valeur	1,75	54	46
Série F comptes grande valeur	0,75	0	100
Série comptes très grande valeur	1,50	48	52

* Applicable à toutes les catégories d'actions.

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2015

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 www.nexgenfinancial.ca, ou sur celui de SEDAR, à www.sedar.com.

25 Principaux titres en portefeuille	%*	Répartition sectorielle	%*
Wells Fargo & Company	4,8	Services financiers	30,6
Exxon Mobil Corporation	3,9	Soins de santé	12,6
Johnson & Johnson	3,9	Énergie	12,4
Lockheed Martin Corporation	3,4	Technologie de l'information	11,1
Pfizer Inc.	3,2	Produits industriels	8,8
Chevron Corporation	3,1	Consommation discrétionnaire	8,0
General Electric Company	3,1	Services publics	4,8
JPMorgan Chase & Co.	3,0	Consommation courante	4,5
The PNC Financial Services Group Inc.	2,6	Services de télécommunications	3,1
Cisco Systems Inc.	2,4	Matières	1,9
ConocoPhillips	2,4	Trésorerie et les équivalents de trésorerie^	1,9
Eli Lilly and Company	2,3	Fonds indiciel	0,3
Weingarten Realty Investors	2,3	Total	<u>100,0</u>
American Financial Group Inc.	2,2		
ACE Limited	2,1		
Target Corporation	1,9		
The Boeing Company	1,9		
Verizon Communications Inc.	1,9		
Cash & Cash Equivalents^	1,9		
The Macerich Company	1,9		
Edison International	1,7		
Regal Entertainment Group cat. A	1,7		
Apple Inc.	1,6		
Dr. Pepper Snapple Group Inc.	1,6		
PPL Corp.	1,6		

*En fonction de la valeur liquidative aux fins des opérations suivant laquelle les titres sont évalués aux cours de clôture le 31 décembre 2015.

^y compris d'autres fonds de roulement.

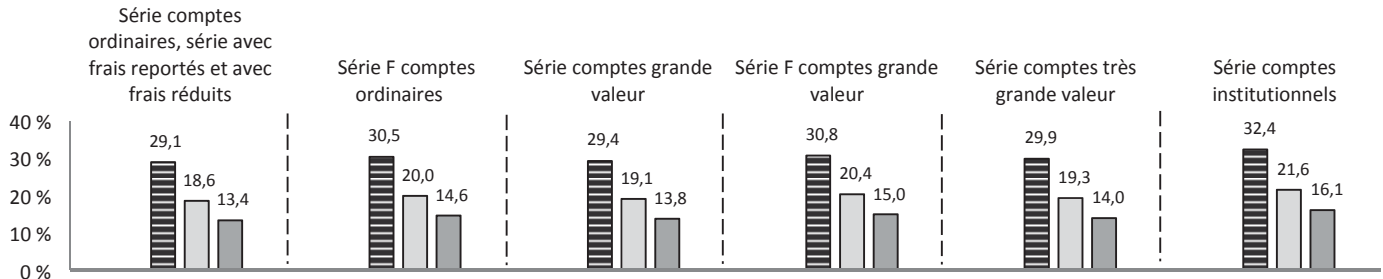
Rendement passé

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.

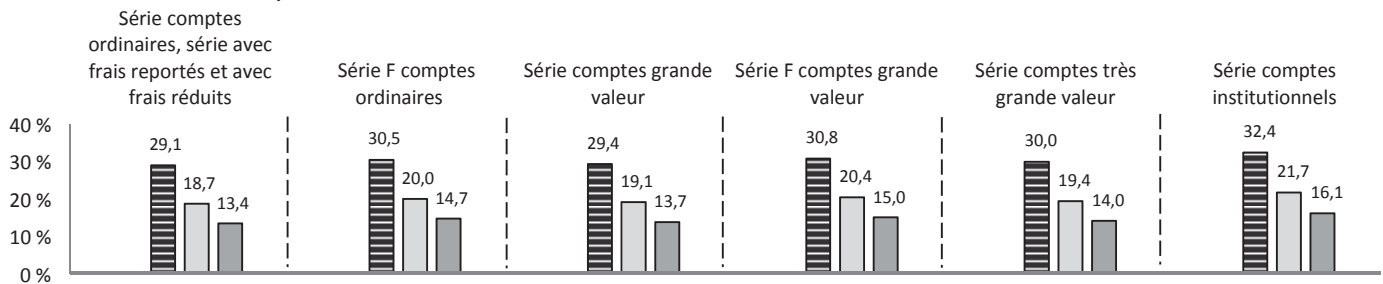
Rendement

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions du depuis sa date de création de détail - le 2 janvier 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.

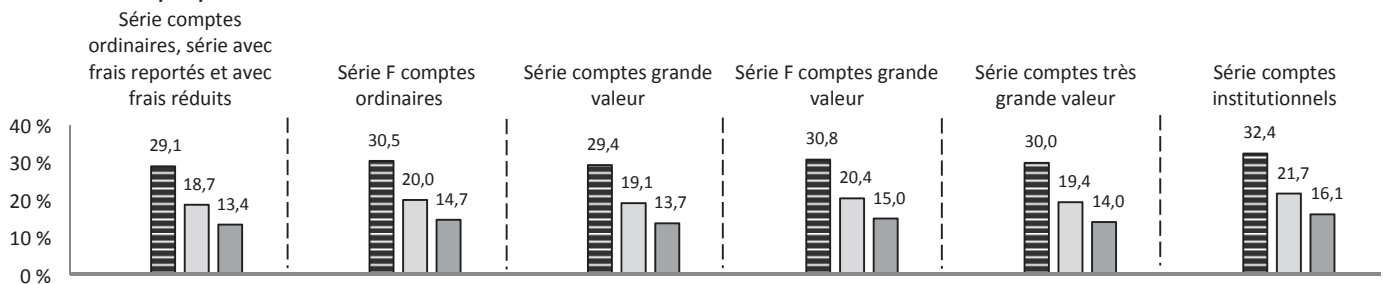
Catégorie gains en capital



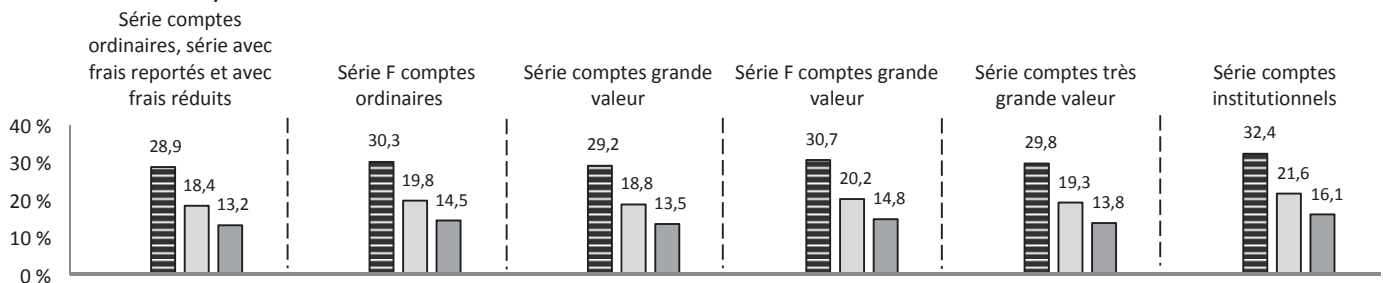
Catégorie remboursement du capital 40



Catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40



Catégorie croissance composée



■ 31 déc '13

□ 31 déc '14

■ 31 déc '15

Rendement annuel composé

Le tableau suivant présente le rendement annuel composé global des différentes catégories et séries d'actions actuellement offertes par le Fonds, pour les périodes indiquées terminées le 31 décembre 2015. Le rendement est également comparé à l'indice de référence sur la même base.

Série ¹	Catégorie gains en capital				Catégorie remboursement du capital 40			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³
Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits	13,4 %	-	-	20,2 %	13,4 %	-	-	20,2 %
Série F comptes ordinaires	14,6 %	-	-	21,6 %	14,7 %	-	-	21,6 %
Série comptes grande valeur	13,8 %	-	-	20,6 %	13,7 %	-	-	20,6 %
Série F comptes grande valeur	15,0 %	-	-	21,9 %	15,0 %	-	-	21,9 %
Série comptes très grande valeur	14,0 %	-	-	20,9 %	14,0 %	-	-	21,0 %
Série comptes institutionnels	16,1 %	-	-	23,2 %	16,1 %	-	-	23,3 %

Série ¹	Catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40				Catégorie croissance composée			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³
Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits	13,4 %	-	-	20,2 %	13,2 %	-	-	20,0 %
Série F comptes ordinaires	14,7 %	-	-	21,6 %	14,5 %	-	-	21,4 %
Série comptes grande valeur	13,7 %	-	-	20,6 %	13,5 %	-	-	20,4 %
Série F comptes grande valeur	15,0 %	-	-	21,9 %	14,8 %	-	-	21,8 %
Série comptes très grande valeur	14,0 %	-	-	21,0 %	13,8 %	-	-	20,8 %
Série comptes institutionnels	16,1 %	-	-	23,3 %	16,1 %	-	-	23,2 %

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ³
Indice de référence ²	14,7 %	-	-	25,6 %

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

² L'indice de rendement total Russell 1000 Valeur (en \$ CA) mesure le rendement des titres à grande capitalisation de l'univers des actions américaines.

³ Les rendements annuels composés globaux sont calculés à partir de la date de création du fonds de détail - le 2 janvier 2013, pour toutes les catégories et séries.

Faits saillants de nature financière*

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

ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) ¹

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits			Série F comptes ordinaires		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	12,93	12,90	10,00	13,07	13,04	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,41	0,37	0,33	0,42	0,37	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,35)	(0,37)	(0,33)	(0,20)	(0,21)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,79	0,88	0,24	0,80	0,86	0,24
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	0,94	1,48	2,69	0,79	1,54	2,52
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,79	2,36	2,93	1,81	2,56	2,89
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(1,87)	(2,39)	-	(2,04)	(2,59)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(1,87)	(2,39)	-	(2,04)	(2,59)	-
Actif net à la fin de l'année *	12,77	12,93	12,90	12,92	13,07	13,04

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	12,96	12,93	10,00	13,11	13,07	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,42	0,38	0,31	0,43	0,38	0,31
Total des frais (sauf les distributions)	(0,30)	(0,32)	(0,29)	(0,16)	(0,17)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,81	0,84	0,17	0,79	1,43	0,13
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	0,85	1,53	2,31	1,16	1,39	2,36
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,78	2,43	2,50	2,22	3,03	2,64
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(1,92)	(2,45)	-	(2,10)	(2,65)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(1,92)	(2,45)	-	(2,10)	(2,65)	-
Actif net à la fin de l'année *	12,81	12,96	12,93	12,96	13,11	13,07

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	13,02	12,99	10,00	13,28	13,23	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,42	0,37	0,28	0,43	0,38	0,28
Total des frais (sauf les distributions)	(0,28)	(0,29)	(0,23)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,79	0,91	0,07	0,81	0,94	0,07
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	0,88	1,52	2,40	0,90	1,56	2,41
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,81	2,51	2,52	2,12	2,85	2,74
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(1,96)	(2,50)	-	(2,27)	(2,84)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(1,96)	(2,50)	-	(2,27)	(2,84)	-
Actif net à la fin de l'année *	12,86	13,02	12,99	13,12	13,28	13,23

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	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits			Série F comptes ordinaires		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	14,24	12,45	10,00	14,57	12,59	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,44	0,36	0,31	0,49	0,36	0,37
Total des frais (sauf les distributions)	(0,37)	(0,35)	(0,31)	(0,22)	(0,20)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,83	0,94	0,23	0,90	0,81	0,24
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	0,88	1,43	2,50	0,91	1,43	2,86
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,78	2,38	2,73	2,08	2,40	3,24
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Distributions annuelles totales ³	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	15,45	14,24	12,45	16,01	14,57	12,59

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	14,33	12,48	10,00	14,65	12,62	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,52	0,35	0,30	0,59	0,33	0,32
Total des frais (sauf les distributions)	(0,38)	(0,30)	(0,28)	(0,22)	(0,15)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,97	0,96	0,16	1,12	0,84	0,21
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	0,90	1,45	2,79	1,32	1,27	2,32
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,01	2,46	2,97	2,81	2,29	2,68
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Distributions annuelles totales ³	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	15,60	14,33	12,48	16,15	14,65	12,62

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	14,44	12,54	10,00	15,01	12,78	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,49	0,23	0,35	0,40	0,37	0,30
Total des frais (sauf les distributions)	(0,32)	(0,18)	(0,25)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,90	0,97	0,26	1,00	0,89	0,09
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	0,98	1,36	2,56	2,28	1,50	2,79
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,05	2,38	2,92	3,66	2,74	3,16
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Distributions annuelles totales ³	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	15,76	14,44	12,54	16,72	15,01	12,78

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	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits			Série F comptes ordinaires		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	14,24	12,45	10,00	14,57	12,59	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,46	0,35	0,32	0,47	0,36	0,31
Total des frais (sauf les distributions)	(0,38)	(0,34)	(0,33)	(0,21)	(0,20)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,87	0,92	0,24	0,86	0,81	0,20
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	0,91	1,40	2,62	0,87	1,43	2,36
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,86	2,33	2,85	1,99	2,40	2,68
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	15,45	14,24	12,45	16,01	14,57	12,59

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	14,33	12,48	10,00	14,65	12,62	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,41	0,37	0,31	0,44	0,37	0,31
Total des frais (sauf les distributions)	(0,30)	(0,31)	(0,30)	(0,17)	(0,17)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,77	1,00	0,17	0,85	0,94	0,21
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	0,72	1,51	2,90	1,00	1,42	2,28
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,60	2,57	3,08	2,12	2,56	2,64
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	15,60	14,33	12,48	16,15	14,65	12,62

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	14,44	12,54	10,00	15,01	12,78	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,46	0,47	0,30	0,33	0,36	0,43
Total des frais (sauf les distributions)	(0,29)	(0,36)	(0,21)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,84	1,97	0,22	0,82	0,87	0,13
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	0,90	2,75	2,17	1,88	1,45	3,94
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,91	4,83	2,48	3,01	2,66	4,47
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(0,66)	(0,50)	(0,40)	(0,66)	(0,50)	(0,40)
Actif net à la fin de l'année *	15,76	14,44	12,54	16,72	15,01	12,78

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

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

CATÉGORIE CROISSANCE COMPOSÉE	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits			Série F comptes ordinaires		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	15,26	12,88	10,00	15,61	13,02	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,50	0,37	0,32	0,51	0,38	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,44)	(0,40)	(0,35)	(0,26)	(0,23)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,92	0,93	0,23	0,96	0,96	0,22
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	1,00	1,49	2,56	0,97	1,51	2,52
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	1,98	2,39	2,76	2,18	2,62	2,85
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	17,27	15,26	12,88	17,87	15,61	13,02

	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	15,35	12,91	10,00	15,71	13,06	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,49	0,38	0,33	0,52	0,38	0,33
Total des frais (sauf les distributions)	(0,39)	(0,35)	(0,32)	(0,21)	(0,19)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,93	1,03	0,28	0,97	1,04	0,20
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	1,03	1,60	2,93	0,99	1,56	2,56
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,06	2,66	3,22	2,27	2,79	2,91
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	17,43	15,35	12,91	18,03	15,71	13,06

	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net au début de l'année	15,49	12,97	10,00	16,11	13,23	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,50	0,37	0,31	0,51	0,38	0,37
Total des frais (sauf les distributions)	(0,36)	(0,30)	(0,25)	(0,03)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'année	0,95	0,84	0,16	1,11	0,92	0,72
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'année	1,10	1,33	2,36	0,53	1,56	2,70
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²	2,19	2,24	2,58	2,12	2,84	3,77
Distributions:						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'année *	17,62	15,49	12,97	18,70	16,11	13,23

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits			Série F comptes ordinaires		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	2 075 317	1 921 793	1 757 192	644 349	497 153	701 329
Nombre d'actions en circulation	162 471	148 651	136 256	49 871	38 023	53 797
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,51	2,69	2,81	1,42	1,53	1,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,51	2,70	2,97	1,43	1,54	1,85
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	12,77	12,93	12,90	12,92	13,07	13,04
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	401 194	352 646	442 206	494 852	662 171	164 325
Nombre d'actions en circulation	31 324	27 205	34 204	38 188	50 499	12 570
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,19	2,31	2,51	1,12	1,17	1,41
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,19	2,32	2,68	1,12	1,18	1,58
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	12,81	12,96	12,93	12,96	13,11	13,07
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	2 356	2 067	1 731	2 467	2 126	1 747
Nombre d'actions en circulation	183	159	133	188	160	132
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,99	2,07	2,04	0,16	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	1,99	2,08	2,21	0,16	0,18	0,33
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	12,86	13,02	12,99	13,12	13,28	13,23
	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits			Série F comptes ordinaires		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	5 038 952	3 911 248	2 334 883	925 311	882 836	766 312
Nombre d'actions en circulation	326 104	274 635	187 554	57 809	60 598	60 873
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,52	2,63	2,80	1,39	1,53	1,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,52	2,64	2,96	1,40	1,55	1,85
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	15,45	14,24	12,45	16,01	14,57	12,59
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	729 229	653 139	366 971	729 437	445 612	291 159
Nombre d'actions en circulation	46 759	45 592	29 402	45 176	30 410	23 070
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,21	2,30	2,52	1,12	1,21	1,42
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	2,21	2,31	2,69	1,12	1,22	1,58
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	15,60	14,33	12,48	16,15	14,65	12,62
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	58 339	223 224	184 429	1 111 918	275 174	164 901
Nombre d'actions en circulation	3 701	15 462	14 704	66 499	18 334	12 902
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,95	2,03	2,03	0,16	0,16	0,16
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) ²	1,96	2,04	2,19	0,16	0,17	0,33
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	15,76	14,44	12,54	16,72	15,01	12,78

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ¹ (suite)

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES 40	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits			Série F comptes ordinaires		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	8 222 158	7 293 481	3 977 870	3 418 325	3 296 800	3 650 157
Nombre d'actions en circulation	532 111	512 124	319 530	213 562	226 294	289 955
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,52	2,63	2,80	1,39	1,53	1,69
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,52	2,64	2,96	1,40	1,55	1,85
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	15,45	14,24	12,45	16,01	14,57	12,59
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 095 050	526 855	340 889	3 275 157	2 085 962	1 152 342
Nombre d'actions en circulation	70 215	36 776	27 312	202 842	142 350	91 306
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,21	2,30	2,52	1,12	1,21	1,42
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,21	2,31	2,69	1,12	1,22	1,58
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	15,60	14,33	12,48	16,15	14,65	12,62
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 816 105	1 411 975	1 731	2 469	2 126	75 497
Nombre d'actions en circulation	115 206	97 805	138	148	142	5 907
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,95	2,03	2,03	0,16	0,16	0,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	1,96	2,04	2,19	0,16	0,17	0,33
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	15,76	14,44	12,54	16,72	15,01	12,78
	Série comptes ordinaires, série avec frais reportés et avec frais réduits			Série F comptes ordinaires		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	26 452 385	25 215 113	17 712 615	11 282 181	8 004 551	4 722 901
Nombre d'actions en circulation	1 531 389	1 652 517	1 375 553	631 333	512 792	362 802
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,68	2,86	2,97	1,55	1,66	1,84
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,68	2,87	3,13	1,56	1,67	2,01
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	17,27	15,26	12,88	17,87	15,61	13,02
	Série comptes grande valeur			Série F comptes grande valeur		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	5 509 573	7 541 303	3 023 052	16 761 561	11 334 520	5 762 766
Nombre d'actions en circulation	316 161	491 366	234 144	929 441	721 608	441 222
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,39	2,52	2,70	1,26	1,37	1,54
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,39	2,53	2,86	1,27	1,38	1,70
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	17,43	15,35	12,91	18,03	15,71	13,06
	Série comptes très grande valeur			Série comptes institutionnels		
	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 886 471	1 450 394	1 606 867	1 182 010	339 978	309 678
Nombre d'actions en circulation	107 038	93 664	123 860	63 217	21 106	23 402
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,14	2,12	2,18	0,17	0,17	0,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions (%) ²	2,15	2,13	2,34	0,18	0,18	0,33
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,10	0,15	0,51	0,10	0,15	0,51
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	53,16	67,00	150,58	53,16	67,00	150,58
Valeur liquidative par action (\$)	17,62	15,49	12,97	18,70	16,11	13,23

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 fin de la période a été modifié pour tenir compte de l'adoption des IFRS. Au 31 décembre 2015, 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.
- 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 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.