

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

#### NOTE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES.

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

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

Toronto Capital Markets Inc. (« Toron » ou le « sous-conseiller en valeurs »), sous-conseiller en valeurs, cherche à investir dans des entreprises qui affichent des flux de trésorerie intéressants, qui appliquent des méthodes d'évaluation de crédit, qui possèdent des antécédents indiquant des flux de trésorerie croissants qui génèrent des rendements pour les actionnaires et qui représentent des occasions de croissance. Le sous-conseiller applique un processus de sélection des titres qui consiste en l'analyse des entreprises et une évaluation ou une recherche fondamentale ascendante qui conduisent à une phase de décision finale fondée sur la marge de sécurité perçue et à la gestion du portefeuille et des risques.

Le 15 décembre 2016, des modifications apportées aux règles fiscales fédérales canadiennes font en sorte que les échanges entre catégories au sein d'une société de fonds communs de placement seront traités comme une disposition imposable. La modification s'applique aux échanges d'actions survenus depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017. Auparavant, les investisseurs pouvaient commuter leurs actions entre les catégories d'une même société de fonds communs de placement avec report d'impôt, ce qui leur permettait de reporter des gains en capitaux accumulés. Toutes les sociétés de fonds communs de placement au Canada sont touchées par ces dispositions. Ces modifications n'ont aucune incidence sur la caractéristique unique de NGAM Canada Investment Corporation, soit sa capacité de choisir parmi quatre catégories fiscales distinctes (la catégorie crédit d'impôt pour dividendes, la catégorie gains en capital, la catégorie remboursement de capital et la catégorie fiscale croissance) permettant de gérer le type de distributions que reçoit un investisseur.

### Risques

Aucun changement modifiant le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu pendant la période. Les risques inhérents au Fonds sont ceux dont il est question dans le prospectus simplifié le plus récent du Fonds, dans une modification ou dans l'aperçu du fonds.

### Résultats

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 80 959 976 \$ à 86 422 000 \$ au cours de l'exercice. Cette augmentation était un résultat d'une combinaison des souscriptions nettes compensée par le rendement négatif des placements.

Pour l'exercice terminée le 31 décembre 2016, la série comptes ordinaires de la catégorie gains en capital du Fonds a dégagé un rendement de - 3,3%, comparativement à 4,3% pour l'indice de référence, l'indice de rendement total MSCI Monde (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.

Au début de 2016, le Fonds était surpondéré dans les secteurs des biens industriels, des services publics et des soins de santé. Le Fonds était sous-pondéré dans les secteurs des services financiers, de la technologie de l'information et des matières premières. La sélection des titres a été le principal moteur du rendement de la stratégie, mais la sous-pondération dans le secteur des matières premières a nuí au rendement. Une surpondération relative dans les services publics pendant l'année a été bénéfique pour le rendement global du Fonds.

Au cours de l'année, le Fonds s'est départi de quelques positions. Récemment, le sous-conseiller a vendu des titres dans le conglomérat multinational 3M, dans la société mondiale de soins de santé Novo Nordisk et dans l'exploitant d'aéroports mexicain Grupo Aeroportario Del Pacifico. Le sous-conseiller a acquis de nouveaux placements dans la société de technologie mondialement diversifiée Johnson Controls et dans la société de technologie hollandaise Koninklijke Philips NV au cours du deuxième semestre de l'année, étoffant de ce fait la pondération du Fonds dans des titres industriels de qualité qui, de l'avis du sous-conseiller, présentent d'excellentes perspectives de croissance et de dividendes solides.

Si le Fonds a suivi d'assez près l'indice de référence pendant la majeure partie de l'année, il a supprimé des difficultés après les élections américaines. Après l'annonce de l'élection de Donald Trump à titre de 45<sup>e</sup> président des États-Unis, nous avons constaté une solide reprise des marchés d'actions américains qui a profité principalement aux titres à coefficient bêta élevé, que le Fonds ne renfermait pas. Cette conjoncture, conjuguée à une sous-pondération relative dans les titres américains, a contribué au rendement inférieur du Fonds par rapport à celui de l'indice de référence.

Outre les résultats des élections américaines, aucun événement inhabituel ou rare n'est survenu en 2016.

Pour 2016, la position du Fonds qui a enregistré le meilleur rendement a été Creditcorp, société péruvienne de services financiers. Le Fonds a également bénéficié d'une excellente performance de la société américaine d'équipement et d'exploitation, Deere & Co, de même que du fabricant mondial de semi-conducteurs, Taiwan Semiconductor. Les pondérations dans ComfortDelGro, multinationale de transport terrestre de Singapour, ainsi que dans Novo Nordisk, ont nuí au rendement.

### **Événements récents**

À l'aube de 2017, le sous-conseiller ne prévoit pas apporter des changements importants à la composition géographique et sectorielle globale du Fonds.

D'un point de vue économique, le sous-conseiller croit que l'économie américaine semble reposer sur de solides assises, notamment un taux de chômage qui n'a jamais été aussi faible depuis la crise financière et de nombreux indicateurs économiques qui témoignent d'une croissance saine de l'économie américaine. Le sous-conseiller souligne que d'importantes élections auront lieu en 2017 dans certains grands pays européens et que celles-ci risquent d'accroître la volatilité des marchés. Le sous-conseiller croit que le positionnement stratégique et l'engagement du Fonds à offrir un portefeuille à faible volatilité devraient bénéficier du risque accru lié à l'incertitude générale régnant sur les marchés.

Du point de vue de l'évaluation, nous avons vu des titres de sociétés présentant une valeur plus complète, mais nous maintenons le cap sur la qualité des entreprises, leur capacité à croître à moyen terme et les probabilités de concrétisation de cette croissance.

Le sous-conseiller est d'avis que le dollar américain continuera de se raffermir, compte tenu des hausses de taux d'intérêt annoncées par la Réserve fédérale. La capacité de la nouvelle administration américaine de mettre à exécution ses plans intérieurs pourrait quelque peu faire contrepoids au raffermissement du dollar.

Compte tenu du rendement des marchés mondiaux en 2016, le sous-conseiller croit que, pour réaliser les objectifs du Fonds, il sera essentiel pour le gestionnaire de sélectionner des titres de sociétés de qualité. Comme les marchés approchent le point de pleine valeur, les recherches portant sur des actions précises deviendront un important facteur de démarcation.

Le 31 décembre 2016, le nom de Toron Asset Management International est devenu Cidel Asset Management Inc.

### **Changement de titres offerts**

À compter du 15 juin 2016, les titres de la série compte très grande valeur ne seront plus offerts aux fins d'achat, sauf par les épargnants qui sont propriétaires des titres de cette série en date du 15 juin 2016, qui pourront substituer leurs titres de cette série d'un Fonds NexGen ou d'un Fonds Natixis pour des titres de la même série d'un autre Fonds NexGen ou Fonds Natixis.

### **Changement de nom de la catégorie de fonds**

À compter du 15 juin 2016, la catégorie remboursement de capital 40 du Fonds a changé son nom à la catégorie remboursement de capital. La catégorie crédit d'impôt pour dividendes 40 du Fonds a changé son nom à la catégorie crédit d'impôt pour dividendes.

### **Dette interfonds**

Dans le cadre de la structure de fonds de fonds, le Fonds émet des titres de créance sous forme de billets à recours limité au Fonds enregistré de titres mondiaux NexGen (le « fonds enregistré »). Ces billets, que le fonds enregistré peut faire racheter sur demande, portent intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel majoré de 1 %. Pendant l'exercice, le Fonds a émis entre 6822 000 \$ et 5666 000 \$ en titres de créance interfonds qui, à la fin de l'exercice, représentaient 7,9 % de sa valeur liquidative. L'émission de titres de créances a pour but d'accroître l'efficacité fiscale du Fonds et ne sert pas de levier financier.

### **Transactions entre parties liées**

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

#### *Frais de gestion*

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

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

#### *Honoraires conditionnels de gestion fiscale*

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

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

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

#### *Charges d'exploitation*

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

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

#### *Charges absorbées*

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

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

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Frais de gestion	1 319 150	824 501
Honoraires conditionnels de gestion fiscale	-	47 177
Intérêts sur les titres d'emprunt de la catégorie InterFonds	234 908	143 182
Frais pour les services administratifs fournis par le gestionnaire	57 096	53 667
Charges du Fonds absorbées par le gestionnaire	(55 345)	(72 525)

## AUTRES RENSEIGNEMENTS

### *Changement de nom de la société de gestion*

En août 2015, le nom de la société mère du gestionnaire, alors NexGen Financial Corporation, est devenu Société de Gestion mondiale d'actifs Natixis Canada.

### *Opérations de prêt de titres*

Certains fonds peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Ces opérations permettent à un fonds de gagner des honoraires en contrepartie d'un accord pour le prêt de titres à un tiers, lesquels doivent être retournés au Fonds, sur demande, en échange d'une garantie prescrite. La valeur des titres hors trésorerie détenus en garantie doit être équivalente à 102 % au moins de la juste valeur des titres prêtés. Un revenu est tiré de ces opérations sous la forme d'honoraires payés par une contrepartie. Le revenu tiré de ces opérations est inclus dans l'état du résultat global des états financiers du Fonds.

## Frais de gestion et description des catégories/séries

Le Fonds est constitué de quatre catégories fiscales, soit la catégorie gains en capital, la catégorie remboursement du capital, la catégorie crédit d'impôt pour dividendes et la catégorie croissance composée, et d'une catégorie non offerte au public, la catégorie InterFonds. Chacune de ces catégories, à l'exception de la catégorie InterFonds, comporte huit séries à savoir les séries comptes ordinaires, F comptes ordinaires, comptes grande valeur, F comptes grande valeur, comptes très grande valeur, comptes institutionnels, la série avec frais reportés et la série avec frais réduits. (la séries comptes très grande valeur ne sont pas offerts aux fins d'achat après le 15 juin 2016, sauf au moment du réinvestissement d'une distribution ou d'une substitution des séries comptes très grande valeur d'un autre Fonds).

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

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

Séries	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 2016

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. On peut obtenir des mises à jour mensuelles, sans frais, en téléphonant au 1 866 378-7119, en nous écrivant à l'adresse NGAM Canada S.E.C., 145 King Street Ouest, Suite 1500, Toronto (Ontario) M5H 1J8, sur notre site Web, à [ngam.natixis.ca](http://ngam.natixis.ca), ou sur celui de SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

<b>25 Principaux titres en portefeuille</b>	<b>%*</b>	<b>Répartition sectorielle</b>	<b>%*</b>
Trésorerie et les équivalents de trésorerie <sup>^</sup>	4,0	Produits industriels	17,8
Koninklijke Philips NV	3,5	Soins de santé	14,5
Zoetis Inc. Cl. A	3,5	Services financiers	13,1
United Overseas Bank Ltd.	3,5	Consommation discrétionnaire	12,8
Deere & Company	3,4	Technologie de l'information	9,8
Heineken NV	3,4	Consommation courante	8,3
Square Enix Holdings Co. Ltd	3,4	Services de télécommunications	6,4
U.S. Bancorp	3,3	Énergie	6,4
Microsoft Corporation	3,3	Services publics	4,7
Occidental Petroleum Corporation	3,2	Trésorerie et les équivalents de trésorerie <sup>^</sup>	4,0
Phillips 66	3,2	Matières	2,2
Accor SA	3,2	Total	<u>100,0</u>
Cineworld Group PLC	3,2		
Technronic Industries Company Limited	3,2	<b>Répartition géographique</b>	<b>%*</b>
Olympus Optical Co. Ltd.	3,2	États-Unis	42,7
Mid-America Apartment Communities Inc.	3,2	Japon	9,6
Telenor ASA	3,2	Pays-Bas	6,8
ComfortDelGro Corporation Limited	3,1	Singapour	6,5
Ross Stores Inc.	3,1	Hong Kong	5,5
DENTSPLY SIRONA Inc.	3,1	Australie	4,3
Johnson & Johnson	3,1	Trésorerie et les équivalents de trésorerie <sup>^</sup>	4,0
Credicorp Limited	3,1	Royaume-Uni	3,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd. CAAE	3,1	Norvège	3,2
KDDI Corporation	3,1	France	3,2
Raytheon Company	2,9	Bermudes	3,1
		Taiwan	3,0
		Irlande	2,7
		Suède	2,2
		Total	<u>100,0</u>

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

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

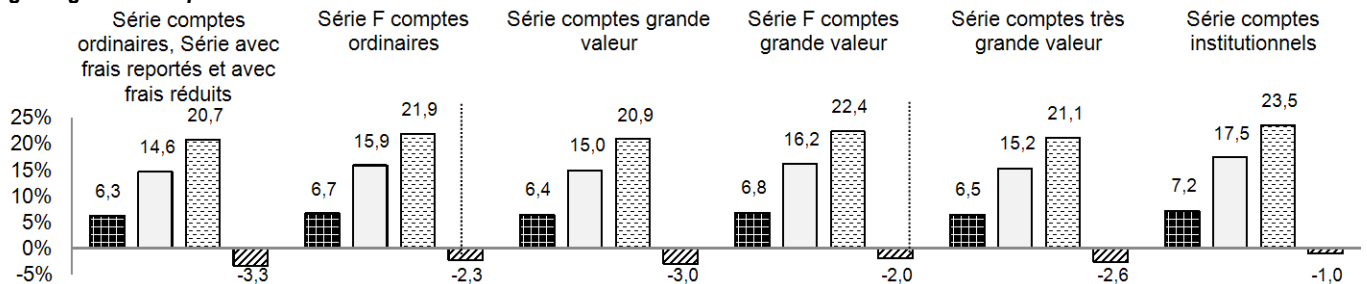
## Rendement passé

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

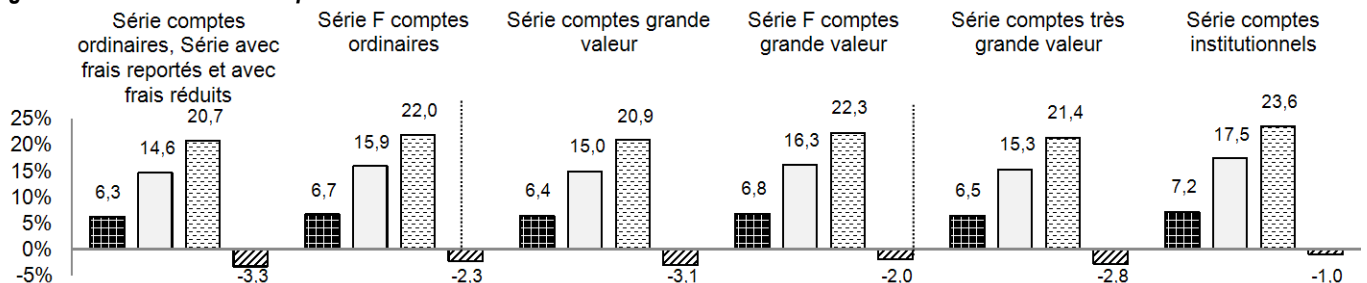
### Rendement

Les graphiques suivants indiquent le rendement annuel de chaque catégorie et série d'actions du Fonds depuis sa date de création de détail - le 19 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.

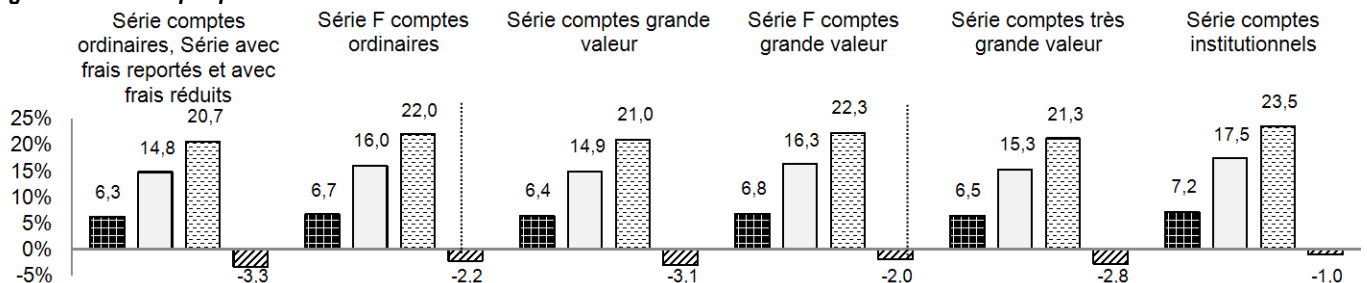
#### Catégorie gains en capital



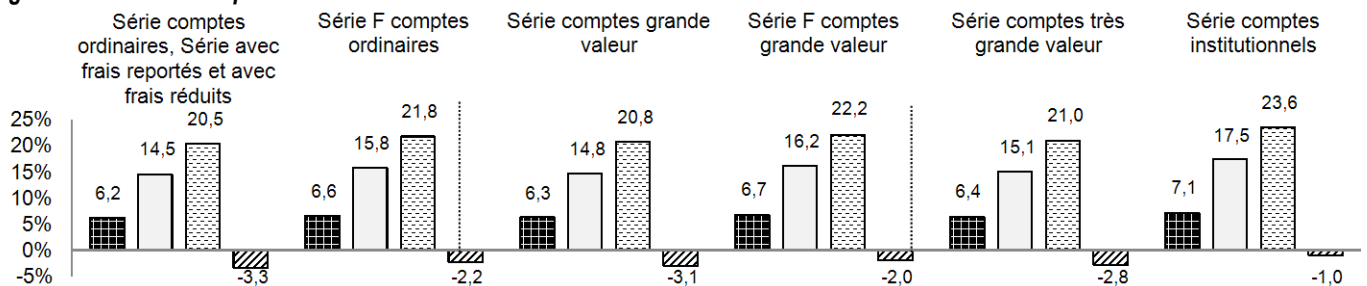
#### Catégorie remboursement du capital



#### Catégorie crédit d'impôt pour dividendes



#### Catégorie croissance composée



■ déc. 31 '13

□ déc. 31 '14

▨ déc. 31 '15

▩ déc. 31 '16

**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 2016. Le rendement est également comparé à l'indice de référence sur la même base.

Série <sup>1</sup>	Catégorie gains en capital				Catégorie remboursement de capital			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création <sup>3</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création <sup>3</sup>
Série comptes ordinaires, Série avec frais reportés et avec frais réduits	-3,3%	10,2%		11,1%	-3,3%	10,2%		11,1%
Série F comptes ordinaires	-2,3%	11,3%		12,3%	-2,3%	11,4%		12,3%
Série comptes grande valeur	-3,0%	10,4%		11,3%	-3,1%	10,4%		11,3%
Série F comptes grande valeur	-2,0%	11,7%		12,6%	-2,0%	11,7%		12,6%
Série comptes très grande valeur	-2,6%	10,8%		11,7%	-2,8%	10,8%		11,7%
Série comptes institutionnels	-1,0%	12,8%		13,7%	-1,0%	12,9%		13,8%

Série <sup>1</sup>	Catégorie crédit d'impôt pour dividendes				Catégorie croissance composée			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création <sup>3</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création <sup>3</sup>
Série comptes ordinaires, Série avec frais reportés et avec frais réduits	-3,3%	10,2%		11,1%	-3,3%	10,1%		11,0%
Série F comptes ordinaires	-2,2%	11,5%		12,4%	-2,2%	11,3%		12,2%
Série comptes grande valeur	-3,1%	10,5%		11,4%	-3,1%	10,4%		11,2%
Série F comptes grande valeur	-2,0%	11,7%		12,6%	-2,0%	11,6%		12,5%
Série comptes très grande valeur	-2,8%	10,7%		11,6%	-2,8%	10,6%		11,5%
Série comptes institutionnels	-1,0%	12,8%		13,7%	-1,0%	12,8%		13,8%

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création <sup>3</sup>
Indice de référence <sup>2</sup>	4,3%	12,2%		14,8%

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

<sup>2</sup> L'indice de rendement total MSCI Monde est un indice de capitalisation boursière rajusté en fonction du flottant libre conçu pour mesurer le rendement des actions internationales des marchés développés. L'indice de rendement total MSCI Monde se compose de 23 indices de pays développés suivants : Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Pays-Bas, Nouvelle-Zélande, Norvège, Portugal, Singapour, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni et États-Unis.

<sup>3</sup> Les rendements annuels composés globaux sont calculés à partir de la date de création du fonds de détail - le 26 août 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) <sup>1</sup>

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits				Série F comptes ordinaires			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	10,53	10,65	10,63	10,00	10,58	10,69	10,67	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,21	0,26	0,27	0,06	0,23	0,27	0,26	0,06
Total des frais (sauf les distributions)	(0,26)	(0,29)	(0,29)	(0,09)	(0,15)	(0,18)	(0,17)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,38	0,21	-	0,25	0,45	0,22	(0,04)	0,22
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,69)	2,01	1,69	0,58	(0,45)	2,10	1,63	0,90
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,36)</b>	<b>2,19</b>	<b>1,67</b>	<b>0,80</b>	<b>0,08</b>	<b>2,41</b>	<b>1,68</b>	<b>1,13</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(2,31)	(1,54)	-	-	(2,44)	(1,68)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>(2,31)</b>	<b>(1,54)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,44)</b>	<b>(1,68)</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>10,18</b>	<b>10,53</b>	<b>10,65</b>	<b>10,63</b>	<b>10,34</b>	<b>10,58</b>	<b>10,69</b>	<b>10,67</b>

	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	10,54	10,66	10,64	10,00	10,59	10,70	10,68	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,21	0,27	0,24	0,04	0,21	0,28	0,25	0,04
Total des frais (sauf les distributions)	(0,23)	(0,28)	(0,27)	(0,08)	(0,12)	(0,14)	(0,14)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,43	0,08	(0,24)	0,18	0,57	0,17	(0,18)	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,67)	1,76	1,67	0,50	(0,71)	1,98	2,53	0,50
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,26)</b>	<b>1,83</b>	<b>1,40</b>	<b>0,64</b>	<b>(0,05)</b>	<b>2,29</b>	<b>2,46</b>	<b>0,68</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(2,33)	(1,58)	-	-	(2,49)	(1,72)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>(2,33)</b>	<b>(1,58)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,49)</b>	<b>(1,72)</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>10,22</b>	<b>10,54</b>	<b>10,66</b>	<b>10,64</b>	<b>10,38</b>	<b>10,59</b>	<b>10,70</b>	<b>10,68</b>

	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	10,55	10,67	10,65	10,00	10,63	10,74	10,72	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,23	0,26	0,28	0,04	0,22	0,27	0,29	0,04
Total des frais (sauf les distributions)	(0,21)	(0,25)	(0,23)	(0,07)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	(0,01)	(0,11)	(0,03)	0,18	0,37	0,27	(0,04)	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,21)	1,58	1,73	0,50	(0,68)	1,99	1,77	0,51
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,20)</b>	<b>1,48</b>	<b>1,75</b>	<b>0,65</b>	<b>(0,11)</b>	<b>2,51</b>	<b>2,00</b>	<b>0,72</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(2,35)	(1,60)	-	-	(2,62)	(1,85)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>(2,35)</b>	<b>(1,60)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,62)</b>	<b>(1,85)</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>10,27</b>	<b>10,55</b>	<b>10,67</b>	<b>10,65</b>	<b>10,53</b>	<b>10,63</b>	<b>10,74</b>	<b>10,72</b>

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



**ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) <sup>1</sup> (suite)**

CATÉGORIE REMBOURSEMENT DU CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits				Série F comptes ordinaires			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	13,36	11,53	10,45	10,00	13,72	11,71	10,49	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,26	0,29	0,26	0,08	0,27	0,29	0,25	0,08
Total des frais (sauf les distributions)	(0,32)	(0,31)	(0,29)	(0,10)	(0,19)	(0,19)	(0,17)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,63	0,18	(0,08)	0,21	0,70	0,26	(0,13)	0,05
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,84)	1,98	1,94	1,43	(0,96)	2,09	1,81	0,75
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,27)</b>	<b>2,14</b>	<b>1,83</b>	<b>1,62</b>	<b>(0,18)</b>	<b>2,45</b>	<b>1,76</b>	<b>0,82</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>12,32</b>	<b>13,36</b>	<b>11,53</b>	<b>10,45</b>	<b>12,80</b>	<b>13,72</b>	<b>11,71</b>	<b>10,49</b>

	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	13,43	11,58	10,46	10,00	13,81	11,76	10,51	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,26	0,28	0,20	0,04	0,27	0,27	0,30	0,04
Total des frais (sauf les distributions)	(0,29)	(0,30)	(0,26)	(0,08)	(0,15)	(0,15)	(0,13)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,73	0,15	(0,12)	0,17	0,60	0,14	(0,11)	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(1,00)	1,95	1,79	0,50	(1,05)	2,46	1,65	0,49
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,30)</b>	<b>2,08</b>	<b>1,61</b>	<b>0,63</b>	<b>(0,33)</b>	<b>2,72</b>	<b>1,71</b>	<b>0,67</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>12,42</b>	<b>13,43</b>	<b>11,58</b>	<b>10,46</b>	<b>12,94</b>	<b>13,81</b>	<b>11,76</b>	<b>10,51</b>

	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	13,54	11,62	10,47	10,00	14,17	11,93	10,54	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,26	0,28	0,27	0,06	0,29	0,27	0,26	0,05
Total des frais (sauf les distributions)	(0,25)	(0,25)	(0,23)	(0,07)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,58	0,09	(0,05)	0,13	0,47	0,05	(0,09)	0,23
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,94)	1,74	1,58	0,52	(0,89)	3,16	1,59	0,67
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,35)</b>	<b>1,86</b>	<b>1,57</b>	<b>0,64</b>	<b>(0,15)</b>	<b>3,46</b>	<b>1,74</b>	<b>0,94</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>12,56</b>	<b>13,54</b>	<b>11,62</b>	<b>10,47</b>	<b>13,43</b>	<b>14,17</b>	<b>11,93</b>	<b>10,54</b>

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

**ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) <sup>1</sup> (suite)**

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits				Série F comptes ordinaires			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	13,37	11,55	10,45	10,00	13,74	11,72	10,50	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,27	0,29	0,27	0,07	0,29	0,29	0,29	0,06
Total des frais (sauf les distributions)	(0,32)	(0,32)	(0,27)	(0,10)	(0,18)	(0,18)	(0,16)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,40	0,24	(0,05)	0,16	0,36	0,21	(0,06)	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,70)	2,05	1,62	1,13	(0,78)	2,10	1,52	0,80
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,35)</b>	<b>2,26</b>	<b>1,57</b>	<b>1,26</b>	<b>(0,31)</b>	<b>2,42</b>	<b>1,59</b>	<b>0,99</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>12,33</b>	<b>13,37</b>	<b>11,55</b>	<b>10,46</b>	<b>12,83</b>	<b>13,74</b>	<b>11,72</b>	<b>10,50</b>

	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	13,44	11,57	10,46	10,00	13,82	11,76	10,51	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,28	0,28	0,26	0,05	0,27	0,28	0,27	0,08
Total des frais (sauf les distributions)	(0,29)	(0,29)	(0,26)	(0,08)	(0,15)	(0,16)	(0,13)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,45	0,17	(0,08)	0,25	0,59	0,05	(0,04)	0,06
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,74)	2,14	1,71	0,76	(1,05)	2,07	1,61	0,52
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,30)</b>	<b>2,30</b>	<b>1,63</b>	<b>0,98</b>	<b>(0,34)</b>	<b>2,24</b>	<b>1,71</b>	<b>0,62</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>12,43</b>	<b>13,44</b>	<b>11,57</b>	<b>10,46</b>	<b>12,94</b>	<b>13,82</b>	<b>11,76</b>	<b>10,51</b>

	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	13,52	11,62	10,47	10,00	14,16	11,92	10,54	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,27	0,30	0,29	0,04	0,29	0,30	0,34	0,05
Total des frais (sauf les distributions)	(0,26)	(0,26)	(0,23)	(0,07)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,48	0,18	0,02	0,17	0,49	0,30	0,20	0,23
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,75)	1,81	1,60	0,50	(0,90)	2,19	1,68	0,66
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,26)</b>	<b>2,03</b>	<b>1,68</b>	<b>0,64</b>	<b>(0,14)</b>	<b>2,76</b>	<b>2,20</b>	<b>0,93</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)	(0,60)	(0,53)	(0,42)	(0,17)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>12,54</b>	<b>13,52</b>	<b>11,62</b>	<b>10,47</b>	<b>13,41</b>	<b>14,16</b>	<b>11,92</b>	<b>10,54</b>

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

**ACTIF NET PAR ACTION (EN DOLLARS) <sup>1</sup> (suite)**

CATÉGORIE CROISSANCE COMPOSÉE	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits				Série F comptes ordinaires			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	14,65	12,17	10,62	10,00	15,04	12,35	10,66	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,30	0,30	0,28	0,06	0,31	0,31	0,28	0,06
Total des frais (sauf les distributions)	(0,36)	(0,37)	(0,31)	(0,10)	(0,20)	(0,22)	(0,19)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,48	0,21	(0,10)	0,23	0,59	0,17	(0,10)	0,17
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,85)	2,28	1,73	0,64	(0,90)	2,36	1,92	0,87
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,43)</b>	<b>2,42</b>	<b>1,60</b>	<b>0,83</b>	<b>(0,20)</b>	<b>2,62</b>	<b>1,91</b>	<b>1,04</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>14,17</b>	<b>14,65</b>	<b>12,17</b>	<b>10,62</b>	<b>14,71</b>	<b>15,04</b>	<b>12,35</b>	<b>10,66</b>

	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	14,74	12,20	10,63	10,00	15,15	12,40	10,67	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,30	0,31	0,26	0,07	0,32	0,31	0,27	0,07
Total des frais (sauf les distributions)	(0,32)	(0,33)	(0,29)	(0,09)	(0,17)	(0,18)	(0,15)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,57	0,31	(0,19)	0,23	0,46	0,16	(0,09)	0,17
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,82)	2,43	1,83	0,62	(0,90)	2,34	1,87	0,57
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,27)</b>	<b>2,72</b>	<b>1,61</b>	<b>0,83</b>	<b>(0,29)</b>	<b>2,63</b>	<b>1,90</b>	<b>0,76</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>14,29</b>	<b>14,74</b>	<b>12,20</b>	<b>10,63</b>	<b>14,85</b>	<b>15,15</b>	<b>12,40</b>	<b>10,67</b>

	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	14,82	12,25	10,64	10,00	15,55	12,59	10,71	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :								
Total des revenus	0,31	0,30	0,26	0,06	0,12	0,32	0,22	0,04
Total des frais (sauf les distributions)	(0,30)	(0,31)	(0,25)	(0,08)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de l'exercice	0,47	0,14	(0,18)	0,19	(0,69)	0,32	(0,27)	0,18
Gains (pertes) non réalisés au cours de l'exercice	(0,83)	2,57	1,77	0,70	(6,05)	2,35	1,50	0,51
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités <sup>2</sup></b>	<b>(0,35)</b>	<b>2,70</b>	<b>1,60</b>	<b>0,87</b>	<b>(6,64)</b>	<b>2,97</b>	<b>1,43</b>	<b>0,72</b>
Distributions:								
Du revenu de placements net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-	-	-
Des dividendes admissibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice *</b>	<b>14,41</b>	<b>14,82</b>	<b>12,25</b>	<b>10,64</b>	<b>15,40</b>	<b>15,55</b>	<b>12,59</b>	<b>10,71</b>

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

**RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES 1**

CATÉGORIE GAINS EN CAPITAL	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits				Série F comptes ordinaires			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	2 322 222	2 249 950	1 264 198	356 355	223 327	92 387	75 767	119 177
Nombre d'actions en circulation	228 087	213 657	118 750	33 530	21 607	8 734	7 087	11 171
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,53	2,49	2,60	2,62	1,47	1,50	1,51	1,50
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,54	2,55	3,01	5,90	1,47	1,56	1,91	4,78
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	10,18	10,53	10,65	10,63	10,34	10,58	10,69	10,67
	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	999 841	795 359	56 278	6 382	1 037 127	723 103	357 637	6 407
Nombre d'actions en circulation	97 831	75 458	5 281	600	99 892	68 284	33 416	600
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,24	2,34	2,34	2,30	1,14	1,14	1,20	1,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,24	2,40	2,74	5,57	1,14	1,19	1,60	4,45
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	10,22	10,54	10,66	10,64	10,38	10,59	10,70	10,68
	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 731	302 631	1 468	6 388	1 897	1 916	1 551	6 429
Nombre d'actions en circulation	168	28 678	138	600	180	180	144	600
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,05	2,06	2,10	2,04	0,17	0,21	0,16	0,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,05	2,11	2,50	5,32	0,17	0,27	0,57	3,46
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	10,27	10,55	10,67	10,65	10,53	10,63	10,74	10,72
	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits				Série F comptes ordinaires			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	3 251 748	1 882 340	593 796	136 515	2 088 795	918 917	561 394	122 804
Nombre d'actions en circulation	264 004	140 913	51 503	13 060	163 222	66 995	47 941	11 701
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,53	2,48	2,61	2,75	1,43	1,49	1,50	1,55
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,54	2,54	3,02	6,02	1,44	1,54	1,90	4,83
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	12,32	13,36	11,53	10,45	12,80	13,72	11,71	10,49
	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 433 426	802 110	324 880	6 382	2 363 924	2 003 317	785 739	6 407
Nombre d'actions en circulation	115 450	59 714	28 067	610	182 702	145 018	66 835	610
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,27	2,35	2,29	2,30	1,13	1,18	1,22	1,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,28	2,40	2,69	5,57	1,13	1,24	1,62	4,45
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	12,42	13,43	11,58	10,46	12,94	13,81	11,76	10,51
	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 366 315	753 459	233 953	215 979	1 684 070	1 785 827	381 750	242 638
Nombre d'actions en circulation	108 767	55 636	20 138	20 621	125 441	126 022	32 007	23 016
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,97	1,92	2,07	2,05	0,14	0,16	0,16	0,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	1,97	1,98	2,47	5,32	0,14	0,21	0,56	3,45
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	12,56	13,54	11,62	10,47	13,43	14,17	11,93	10,54

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

**RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES** <sup>1</sup> (suite)

CATÉGORIE CRÉDIT D'IMPÔT POUR DIVIDENDES	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits				Série F comptes ordinaires			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	2 974 835	3 706 767	1 887 194	237 143	2 389 395	2 859 634	1 393 388	359 652
Nombre d'actions en circulation	241 270	277 175	163 416	22 682	186 169	208 121	118 873	34 266
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,53	2,54	2,48	2,67	1,38	1,41	1,41	1,50
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,53	2,59	2,88	5,95	1,39	1,46	1,82	4,78
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	12,33	13,37	11,55	10,46	12,83	13,74	11,72	10,50
	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	948 843	876 772	393 054	330 368	2 141 329	1 397 168	279 839	245 000
Nombre d'actions en circulation	76 343	65 218	33 959	31 569	165 446	101 108	23 788	23 320
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,29	2,26	2,35	2,34	1,13	1,22	1,16	1,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,29	2,31	2,75	5,61	1,13	1,27	1,56	4,51
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	12,43	13,44	11,57	10,46	12,94	13,82	11,76	10,51
	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	2 325 059	2 060 003	544 499	6 388	1 895	1 915	1 550	112 648
Nombre d'actions en circulation	185 447	152 352	46 874	610	141	135	130	10 685
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,02	2,06	2,01	2,04	0,17	0,21	0,16	0,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,03	2,12	2,41	5,32	0,17	0,27	0,57	3,45
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	12,54	13,52	11,62	10,47	13,41	14,16	11,92	10,54
	Séries comptes ordinaires, avec frais reportés et avec frais réduits				Série F comptes ordinaires			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	13 656 918	14 205 763	6 367 857	1 333 114	11 072 034	8 336 482	3 004 987	358 495
Nombre d'actions en circulation	963 863	969 353	523 435	125 502	752 903	554 162	243 343	33 617
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,55	2,72	2,72	2,79	1,41	1,59	1,61	1,68
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,55	2,77	3,12	6,06	1,41	1,65	2,01	4,96
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	14,17	14,65	12,17	10,62	14,71	15,04	12,35	10,66
	Série comptes grande valeur				Série F comptes grande valeur			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	7 531 731	5 770 615	4 340 652	361 571	10 284 525	12 704 365	4 004 427	971 259
Nombre d'actions en circulation	527 010	391 395	355 713	34 008	692 538	838 725	322 973	91 000
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,27	2,42	2,51	2,50	1,17	1,31	1,29	1,39
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,27	2,47	2,91	5,78	1,18	1,37	1,70	4,66
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	14,29	14,74	12,20	10,63	14,85	15,15	12,40	10,67
	Série comptes très grande valeur				Série comptes institutionnels			
	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13	31 déc. 16	31 déc. 15	31 déc. 14	31 déc. 13
Actif net (\$)	1 708 162	2 236 709	677 194	68 817	1 000 882	3 230 962	2 633 549	6 429
Nombre d'actions en circulation	118 544	150 875	55 295	6 467	64 988	207 730	209 251	600
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,07	2,23	2,23	2,23	0,16	0,16	0,17	0,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (%) <sup>2</sup>	2,07	2,29	2,63	5,51	0,16	0,22	0,57	3,46
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,14	0,15	0,24	0,77	0,14	0,15	0,24	0,77
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	80,95	82,74	150,24	139,46	80,95	82,74	150,24	139,46
Valeur liquidative par action (\$)	14,41	14,82	12,25	10,64	15,40	15,55	12,59	10,71

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

\* Pour les périodes amorcées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014, les faits saillants financiers sont tirés des états financiers dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). 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 31 décembre 2016, en vertu des IFRS, la différence entre « l'actif net » et la « valeur liquidative » est négligeable.

## ACTIF NET PAR ACTION notes

<sup>1</sup> Ces données sont tirées des états financiers annuels vérifiés du Fonds en date du 31 décembre des années indiquées. L'actif net par action avant le 1<sup>er</sup> 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.

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

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

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

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES notes

<sup>1</sup> Données au 31 décembre des années indiquées.

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

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

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

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

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