

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

Le présent Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers semestriels ou annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou annuels sans frais, en composant le 1 800 668-3528, en écrivant à CI Investments Inc., 2, rue Queen Est, 20^e étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7, ou en visitant notre site Web, au www.ci.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

RÉSULTATS

Du 31 mars au 30 septembre 2019, la valeur liquidative du Fonds équilibré canadien Signature (le Fonds) a diminué de 76,2 millions de dollars pour s'établir à 1 324,5 millions de dollars. Les rachats nets se sont élevés à 114,5 millions de dollars durant la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 38,3 millions de dollars. Les parts de catégorie A ont dégagé un rendement de 2,3 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2019. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 3,9 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice de rendement global MSCI Monde Tous pays et à 30 % de l'indice de rendement global S&P/TSX.

La performance des autres catégories de parts du Fonds est sensiblement identique à celle des parts de catégorie A si ce n'est des différences de structure des honoraires et des frais. Pour les rendements des autres catégories, consultez la section « Rendements passés ».

En général, les marchés boursiers ont progressé durant la période de six mois close le 30 septembre 2019, tant l'indice canadien que les indices mondiaux affichant des rendements de l'ordre de 5 %, malgré les signes évidents d'un ralentissement économique mondial causé au moins en partie par le différend géopolitique et commercial entre les États-Unis et la Chine. À l'échelle mondiale, des gouvernements et des banques centrales ont réagi à ce ralentissement en abaissant les impôts ou les taux d'intérêt. Étant donné la vigueur continue des marchés boursiers – et ce, malgré ces difficultés – les valorisations sont selon nous proches de l'extrémité supérieure de la fourchette de juste valeur; par conséquent, nous prévoyons que la hausse des cours sera moins prononcée à court terme.

Les taux d'intérêt ont nettement reculé partout dans le monde durant la période. L'assouplissement des politiques monétaires des banques centrales, et notamment de la Réserve fédérale américaine (Fed), dans la foulée de la décélération de la croissance économique mondiale a contribué à alimenter la reprise du marché. Cette évolution s'inscrivait dans le sillage du revirement d'une politique monétaire moins conciliante opéré en décembre 2018 par le président de la Fed Jerome Powell. Par conséquent, les titres à revenu fixe ont également participé à la reprise du marché aux deuxième et troisième trimestres de 2019. Bien que quelque peu volatils, les écarts sont généralement restés étroits durant la période. Les écarts des obligations à rendement élevé se sont légèrement creusés, mais ont révélé peu de signes de tensions en dehors de certains secteurs comme l'énergie. Nous prévoyons qu'à l'instar des actions, les marchés des titres à revenu fixe dégageront des rendements relativement faibles au cours des prochains mois, car les taux d'intérêt partent d'un niveau peu élevé et les écarts sont relativement étroits.

La position en effets de trésorerie du Fonds (environ 9 % en moyenne) est un des principaux facteurs qui ont pesé sur ses résultats, étant donné le rendement positif dégagé par la plupart des catégories d'actifs au cours de la période. Nous ne nous

attendions pas à ce que les marchés enregistrent d'aussi bons résultats durant cette période de ralentissement économique mondial. Du côté des actions, certaines positions, surtout dans les secteurs cycliques, ont particulièrement nui au rendement, à commencer par le titre de Teck Resources Ltd. qui a perdu environ 30 % au cours de la période. Bien que les fondamentaux de la société demeurent globalement solides, son titre a souffert de la dégradation de l'activité économique mondiale en raison de son exposition aux produits de base. Les prix du cuivre et du charbon métallurgique (dont la société tire plus de 50 % de son bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement) ont fortement chuté au cours de la période. Nous pensons que le marché a réagi excessivement aux ajustements des prix des produits de base et conservons donc le placement du Fonds dans Teck Resources. Certaines positions du Fonds dans l'énergie ont aussi pesé sur le rendement, car les sociétés d'exploration et de production exposées au prix du pétrole ont continué de tirer de l'arrière par rapport à l'ensemble du secteur. Les sociétés des secteurs des technologies de l'information et des matières premières sont elles aussi restées à la traîne. Le Fonds a toutefois grandement profité de l'apport positif de plusieurs autres secteurs et placements, dont une position importante dans le sous-secteur de l'or.

Du point de vue des catégories d'actifs, nous avons ramené la pondération en actions du Fonds d'environ 58 % à la fin de mars 2019 à environ 50 % à la fin de septembre 2019. Les actifs risqués du Fonds cadrent ainsi davantage avec la prudence de nos perspectives économiques. Nous nous sommes principalement allégés sur les secteurs sensibles à l'évolution du cycle, comme l'énergie, les ressources et les biens de consommation discrétionnaire. À l'inverse, nous avons porté la pondération en titres de créance d'État du Fonds d'environ 20 % au début de la période à environ 28 % à la fin de la période afin de tirer parti du recul marqué des taux d'intérêt à l'échelle mondiale. Nous ne nous attendons pas à voir les taux remonter sensiblement à court terme étant donné l'atonie de la conjoncture économique mondiale qui semble à présent ressortir même des statistiques économiques américaines. Nous avons réduit la pondération du Fonds en effets de trésorerie d'environ 500 points de base durant la période, principalement au profit de l'or, que nous considérons comme un actif non traditionnel peu risqué pouvant servir à diversifier le portefeuille.

Le Fonds a pris une position dans le fonds négocié en bourse SPDR Gold Trust (également appelé SPDR Gold Shares) au cours de la période. Le fait que les taux d'intérêt frôlent des creux historiques (et que les taux réels sont même négatifs dans certains territoires), ainsi que les valorisations élevées des actions et des actifs sans risque, créent selon nous une conjoncture favorable au prix de l'or. Par conséquent, nous considérons que la position du Fonds dans l'or offre un bon potentiel de hausse et de solides avantages sur le plan de la diversification du portefeuille. Dans le contexte actuel de faibles taux d'intérêt, le coût de renonciation lié à la détention du métal jaune frôle assurément des creux historiques.

Nous avons aussi ajouté au Fonds des positions dans Allied Properties Real Estate Investment Trust, BASF S.E., Berkshire Hathaway Inc., Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. (aussi appelée Budweiser Asia), Danone S.A., Exelon Corp., Merck & Co., Inc. et Pfizer Inc.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

Nous avons liquidé plusieurs positions du Fonds durant la période, dont ASOS PLC, Cenovus Energy Inc., Chevron Corp., Encana Corp. et Glencore PLC. ASOS a été supprimée du portefeuille en raison de résultats opérationnels constamment inférieurs aux objectifs. La société a rencontré des difficultés importantes alors qu'elle lançait de nouveaux entrepôts et processus d'inventaire. La vente de Cenovus, Chevron et Encana découle de notre décision de réduire la pondération antérieurement surpondérée dans l'énergie pour la ramener à un niveau plus proche de la neutralité. Nous nous attendons à ce que le prix du pétrole évolue dans une fourchette figée et assez étroite et, par conséquent, nous jugeons le rapport risque-rendement des sociétés pétrolières moins intéressant. Enfin, la vente de Glencore s'explique par certains défis opérationnels et géopolitiques et par notre désir de réduire l'exposition du portefeuille du Fonds aux sociétés sensibles à la conjoncture économique.

Dans l'ensemble, le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de son indice de référence sur la période.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Après la remontée continue de la plupart des marchés durant la période de référence, les valorisations des actions et des titres à revenu fixe nous semblent proches de l'extrémité supérieure de la fourchette de juste valeur. Nous sommes d'avis que la faiblesse des taux d'intérêt et de la croissance économique devrait se poursuivre pendant un long moment et que, par conséquent, les rendements des actions seront désormais modestes. Il est également probable que le resserrement des écarts des titres à revenu fixe touche à sa fin et que le déclin généralisé des taux d'intérêt sera moins prononcé à court et à moyen terme, ce qui devrait désormais se traduire par des rendements plus faibles. Dans le compartiment d'actions, nous privilégions toujours les secteurs légèrement moins cycliques car nous prévoyons un ralentissement de la croissance économique à long terme. Dans ce contexte, nous considérons qu'une stratégie de placement légèrement plus défensive est justifiée et nous attendons que les tensions sur le marché créent des occasions de réinvestir les effets de trésorerie et les positions dans l'or détenues dans le Fonds.

Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds admissibles au programme de tarifs préférentiels de CI (« TPCI ») ont remplacé leur barème tarifaire progressif par un modèle de distributions sur les frais.

Le 19 septembre 2019, James McPhedran est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI et, le 15 août 2019, John Reucassel a renoncé à son siège au CEI des Fonds CI.

Fusions de fonds

Le 23 septembre 2019, CI Investments Inc. a annoncé des fusions de fonds. Ces fusions, sous réserve d'avoir reçu toutes les approbations requises des porteurs de parts et des organismes de réglementation, s'il y a lieu, entreront en vigueur le 22 novembre 2019 ou vers cette date. Si la transaction est approuvée, le Fonds de croissance et de revenu mondiaux Harbour fusionnera dans le Fonds équilibré canadien Signature.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs, fiduciaire et agent comptable des registres
CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs, le fiduciaire et l'agent comptable des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire fournit les services de gestion

nécessaires aux activités courantes du Fonds. Il s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 30 septembre 2019 pour chacune des catégories sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Catégorie A	2,000	0,20
Catégorie A1	1,850	0,20
Catégorie A2	1,800	0,19
Catégorie A3	1,750	0,15
Catégorie A4	1,700	0,12
Catégorie AT6	2,000	0,20
Catégorie D	1,650	0,20
Catégorie E	1,850	0,15
Catégorie EF	0,850	0,15
Catégorie F	1,000	0,20
Catégorie F1	0,850	0,20
Catégorie F2	0,800	0,19
Catégorie F3	0,750	0,15
Catégorie F4	0,700	0,12
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	-
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Catégorie P	Payés directement par les investisseurs	0,20
Catégorie U	1,950	0,20
Catégorie Z	1,750	0,20

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 8,4 millions de dollars et des frais d'administration de 0,9 million de dollars pour la période.

Frais de gestion

Environ 26 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 74 % restants ont été affectés aux services de gestion des placements et à d'autres tâches d'administration générale.

Opérations entre fonds

Ces opérations surviennent lorsqu'un fonds vend ou achète les titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le CEI passe en revue ces opérations dans le cadre de ces réunions habituelles. Durant la période close le 30 septembre 2019, le Fonds a exécuté de telles opérations.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du CEI du Fonds, relativement aux opérations entre parties liées suivantes :

- a) opérations sur les titres de CI Financial Corp.; et
- b) achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire.

Les instructions permanentes applicables exigent que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et que le gestionnaire informe le CEI de toute violation importante d'une condition des instructions permanentes. Les instructions permanentes exigent, entre autres, que les décisions de placement relative aux opérations entre parties liées a) soient libres de toute influence de la part d'entités liées au gestionnaire et ne prennent en compte aucun facteur touchant une entité liée au gestionnaire; b) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire sans égard à des facteurs autres que l'intérêt véritable du Fonds; c) soient prises conformément aux politiques et procédures du gestionnaire; et d) permettent d'obtenir des résultats équitables et raisonnables pour le Fonds. Le CEI examine ensuite chaque trimestre les opérations effectuées par le gestionnaire en vertu des instructions permanentes, en vue de s'assurer de leur conformité.

Au cours de la période de référence, le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées.

À moins d'indication contraire, le Fonds n'a été partie à aucune opération entre parties liées durant la période close le 30 septembre 2019.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des distributions ⁽²⁾⁽³⁾
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie A												
Début des activités : 25 juin 1997												
30 sept. 2019	15,87	0,29	(0,20)	0,12	0,25	0,46	-	-	-	-	-	16,24
31 mars 2019	16,58	0,42	(0,40)	0,58	(0,61)	(0,01)	(0,01)	(0,14)	(0,56)	-	(0,71)	15,87
31 mars 2018	17,45	0,42	(0,42)	1,21	(0,47)	0,74	-	(0,15)	(1,47)	-	(1,62)	16,58
31 mars 2017	15,62	0,42	(0,40)	1,04	0,80	1,86	-	(0,03)	-	-	(0,03)	17,45
31 mars 2016	17,93	0,47	(0,41)	0,17	(1,61)	(1,38)	(0,01)	(0,13)	(0,80)	-	(0,94)	15,62
31 mars 2015	17,26	0,50	(0,43)	1,89	(0,09)	1,87	(0,06)	(0,14)	(0,98)	-	(1,18)	17,93
Catégorie A1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,03	0,12	(0,07)	0,07	(0,07)	0,05	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,44	0,23	(0,21)	0,16	(0,10)	0,08	(0,01)	(0,08)	(0,33)	-	(0,42)	9,03
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,20)	0,64	(0,39)	0,27	-	(0,09)	(0,86)	-	(0,95)	9,44
Catégorie A2												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,03	0,12	(0,07)	0,07	(0,07)	0,05	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,43	0,24	(0,21)	0,27	(0,25)	0,05	(0,01)	(0,08)	(0,33)	-	(0,42)	9,03
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,20)	0,63	(0,38)	0,27	-	(0,09)	(0,86)	-	(0,95)	9,43
Catégorie A3												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,02	0,12	(0,07)	0,08	(0,06)	0,07	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,43	0,24	(0,19)	0,25	(0,30)	-	(0,01)	(0,08)	(0,34)	-	(0,43)	9,02
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,18)	0,60	(0,52)	0,12	-	(0,09)	(0,88)	-	(0,97)	9,43
Catégorie A4												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,03	0,15	(0,07)	0,14	(0,01)	0,21	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,43	0,23	(0,18)	0,19	(0,59)	(0,35)	(0,01)	(0,09)	(0,35)	-	(0,45)	9,03
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,18)	0,66	(0,25)	0,45	-	(0,09)	(0,88)	-	(0,97)	9,43
Catégorie AT6												
Début des activités : 9 septembre 2012												
30 sept. 2019	6,98	0,13	(0,09)	0,06	0,06	0,16	-	-	-	(0,20)	(0,20)	6,94
31 mars 2019	7,77	0,19	(0,18)	0,24	(0,22)	0,03	(0,01)	(0,06)	(0,72)	-	(0,79)	6,98
31 mars 2018	8,71	0,20	(0,20)	0,59	(0,21)	0,38	-	(0,07)	(1,24)	-	(1,31)	7,77
31 mars 2017	8,29	0,22	(0,20)	0,58	0,36	0,96	-	(0,02)	-	-	(0,02)	8,71
31 mars 2016	10,13	0,26	(0,22)	0,10	(0,88)	(0,74)	(0,01)	(0,07)	(1,02)	-	(1,10)	8,29
31 mars 2015	10,36	0,29	(0,25)	1,09	(0,07)	1,06	(0,04)	(0,09)	(1,19)	-	(1,32)	10,13

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Actif net par part des Faits saillants financiers.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie D												
Début des activités : 9 septembre 2012												
30 sept. 2019	10,47	0,19	(0,11)	0,09	0,09	0,26	-	-	-	-	-	10,74
31 mars 2019	10,94	0,28	(0,22)	0,34	(0,33)	0,07	(0,01)	(0,10)	(0,40)	-	(0,51)	10,47
31 mars 2018	11,52	0,28	(0,23)	0,80	(0,32)	0,53	-	(0,10)	(1,02)	-	(1,12)	10,94
31 mars 2017	10,31	0,28	(0,22)	0,73	0,48	1,27	-	(0,06)	-	-	(0,06)	11,52
31 mars 2016	11,84	0,31	(0,23)	0,12	(1,06)	(0,86)	(0,01)	(0,09)	(0,57)	-	(0,67)	10,31
31 mars 2015	11,41	0,33	(0,24)	1,24	(0,06)	1,27	(0,04)	(0,10)	(0,69)	-	(0,83)	11,84
Catégorie E												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	8,89	0,17	(0,10)	0,08	0,08	0,23	-	-	-	-	-	9,11
31 mars 2019	9,28	0,25	(0,20)	0,29	(0,27)	0,07	(0,01)	(0,08)	(0,33)	-	(0,42)	8,89
31 mars 2018	9,77	0,25	(0,21)	0,70	(0,26)	0,48	-	(0,08)	(0,85)	-	(0,93)	9,28
31 mars 2017	8,75	0,25	(0,21)	0,76	0,28	1,08	-	(0,03)	-	-	(0,03)	9,77
31 mars 2016	10,00	0,17	(0,13)	(0,34)	(0,09)	(0,39)	(0,01)	(0,07)	(0,45)	-	(0,53)	8,75
Catégorie EF												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	8,81	0,16	(0,05)	0,08	0,08	0,27	-	-	-	-	-	9,08
31 mars 2019	9,21	0,24	(0,10)	0,27	(0,33)	0,08	(0,01)	(0,10)	(0,40)	-	(0,51)	8,81
31 mars 2018	9,71	0,24	(0,11)	0,69	(0,28)	0,54	-	(0,10)	(0,95)	-	(1,05)	9,21
31 mars 2017	8,69	0,24	(0,10)	0,84	0,22	1,20	-	(0,14)	-	-	(0,14)	9,71
31 mars 2016	10,00	0,16	(0,06)	(0,50)	(0,01)	(0,41)	(0,01)	(0,09)	(0,55)	-	(0,65)	8,69
Catégorie F												
Début des activités : 17 juillet 2000												
30 sept. 2019	10,25	0,19	(0,07)	0,07	0,24	0,43	-	-	-	-	-	10,55
31 mars 2019	10,71	0,28	(0,14)	0,40	(0,43)	0,11	(0,01)	(0,11)	(0,45)	-	(0,57)	10,25
31 mars 2018	11,29	0,27	(0,15)	0,79	(0,31)	0,60	-	(0,11)	(1,08)	-	(1,19)	10,71
31 mars 2017	10,11	0,27	(0,14)	0,76	0,43	1,32	-	(0,14)	-	-	(0,14)	11,29
31 mars 2016	11,61	0,30	(0,14)	0,07	(0,99)	(0,76)	(0,01)	(0,10)	(0,63)	-	(0,74)	10,11
31 mars 2015	11,18	0,32	(0,15)	1,24	(0,08)	1,33	(0,05)	(0,11)	(0,75)	-	(0,91)	11,61
Catégorie F1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,01	0,12	(0,04)	0,07	(0,07)	0,08	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,41	0,23	(0,10)	0,16	(0,19)	0,10	(0,01)	(0,10)	(0,41)	-	(0,52)	9,01
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,10)	0,63	(0,43)	0,32	-	(0,10)	(0,97)	-	(1,07)	9,41
Catégorie F2												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,00	0,12	(0,03)	0,07	(0,06)	0,10	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,41	0,24	(0,10)	0,24	(0,40)	(0,02)	(0,01)	(0,10)	(0,42)	-	(0,53)	9,00
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,10)	0,64	(0,32)	0,44	-	(0,10)	(0,97)	-	(1,07)	9,41

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Actif net par part des Faits saillants financiers.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie F3												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,00	0,12	(0,03)	0,07	(0,07)	0,09	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,41	0,23	(0,09)	0,30	(0,14)	0,30	(0,01)	(0,10)	(0,42)	-	(0,53)	9,00
31 mars 2018	10,00	0,23	(0,09)	0,59	(0,67)	0,06	-	(0,10)	(0,98)	-	(1,08)	9,41
Catégorie F4												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,00	0,12	(0,03)	0,07	(0,15)	0,01	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,41	0,24	(0,09)	0,29	(0,27)	0,17	(0,01)	(0,10)	(0,43)	-	(0,54)	9,00
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,08)	0,67	(0,33)	0,48	-	(0,10)	(0,99)	-	(1,09)	9,41
Catégorie I												
Début des activités : 15 juillet 2003												
30 sept. 2019	9,10	0,17	-	0,08	0,08	0,33	-	-	-	-	-	9,43
31 mars 2019	9,53	0,24	-	0,30	(0,29)	0,25	(0,01)	(0,12)	(0,50)	-	(0,63)	9,10
31 mars 2018	10,06	0,24	-	0,70	(0,28)	0,66	-	(0,11)	(1,10)	-	(1,21)	9,53
31 mars 2017	9,00	0,24	-	0,73	0,32	1,29	-	(0,26)	-	-	(0,26)	10,06
31 mars 2016	10,35	0,27	-	0,09	(0,92)	(0,56)	(0,01)	(0,11)	(0,68)	-	(0,80)	9,00
31 mars 2015	9,99	0,29	-	1,10	(0,05)	1,34	(0,05)	(0,12)	(0,79)	-	(0,96)	10,35
Catégorie O												
Début des activités : 26 juillet 2013												
30 sept. 2019	9,73	0,18	(0,01)	0,08	0,09	0,34	-	-	-	-	-	10,07
31 mars 2019	10,18	0,26	(0,02)	0,31	(0,29)	0,26	(0,01)	(0,13)	(0,52)	-	(0,66)	9,73
31 mars 2018	10,74	0,26	(0,02)	0,76	(0,31)	0,69	-	(0,12)	(1,16)	-	(1,28)	10,18
31 mars 2017	9,62	0,26	(0,02)	0,79	0,37	1,40	-	(0,26)	-	-	(0,26)	10,74
31 mars 2016	11,03	0,29	(0,02)	(0,07)	(0,80)	(0,60)	(0,01)	(0,11)	(0,69)	-	(0,81)	9,62
31 mars 2015	10,64	0,30	(0,02)	1,32	(0,07)	1,53	(0,05)	(0,12)	(0,83)	-	(1,00)	11,03
Catégorie P												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,98	0,16	(0,01)	0,07	0,09	0,31	-	-	-	-	-	9,29
31 mars 2019	9,39	0,24	(0,02)	0,28	(0,24)	0,26	(0,01)	(0,12)	(0,48)	-	(0,61)	8,98
31 mars 2018	10,00	0,23	(0,02)	0,54	(0,53)	0,22	-	(0,11)	(1,06)	-	(1,17)	9,39
Catégorie U												
Début des activités : 14 août 2009												
30 sept. 2019	11,45	0,21	(0,14)	0,10	0,10	0,27	-	-	-	-	-	11,72
31 mars 2019	11,96	0,30	(0,28)	0,37	(0,36)	0,03	(0,01)	(0,10)	(0,41)	-	(0,52)	11,45
31 mars 2018	12,59	0,30	(0,30)	0,87	(0,34)	0,53	-	(0,11)	(1,07)	-	(1,18)	11,96
31 mars 2017	11,27	0,30	(0,28)	0,80	0,53	1,35	-	(0,03)	-	-	(0,03)	12,59
31 mars 2016	12,94	0,34	(0,29)	0,13	(1,16)	(0,98)	(0,01)	(0,09)	(0,58)	-	(0,68)	11,27
31 mars 2015	12,46	0,36	(0,31)	1,36	(0,06)	1,35	(0,04)	(0,10)	(0,71)	-	(0,85)	12,94

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Actif net par part des Faits saillants financiers.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ^{(1),(2),(4)}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions ^{(2),(3)}	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie Z												
Début des activités : 29 juin 2005												
30 sept. 2019	10,35	0,19	(0,11)	0,09	0,09	0,26	-	-	-	-	-	10,61
31 mars 2019	10,81	0,27	(0,23)	0,34	(0,34)	0,04	(0,01)	(0,09)	(0,39)	-	(0,49)	10,35
31 mars 2018	11,38	0,27	(0,24)	0,79	(0,32)	0,50	-	(0,10)	(1,00)	-	(1,10)	10,81
31 mars 2017	10,19	0,27	(0,23)	0,72	0,48	1,24	-	(0,05)	-	-	(0,05)	11,38
31 mars 2016	11,70	0,31	(0,24)	0,11	(1,05)	(0,87)	(0,01)	(0,09)	(0,55)	-	(0,65)	10,19
31 mars 2015	11,27	0,32	(0,25)	1,23	(0,06)	1,24	(0,04)	(0,10)	(0,67)	-	(0,81)	11,70

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels du Fonds.

2) L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la catégorie pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par part liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation de la catégorie pertinente au cours de la période.

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2019 et les exercices clos les 31 mars.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1)(B)*}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Catégorie A								
Début des activités : 25 juin 1997								
30 sept. 2019	614 395	37 824	2,20	0,23	2,43	10,52	0,07	47,56
31 mars 2019	413 252	26 038	2,20	0,23	2,43	10,55	0,10	102,21
31 mars 2018	616 271	37 167	2,20	0,24	2,44	10,67	0,09	99,51
31 mars 2017	802 697	45 996	2,20	0,24	2,44	10,74	0,10	100,26
31 mars 2016	996 685	63 804	2,21	0,24	2,45	10,69	0,11	69,56
31 mars 2015	1 267 175	70 690	2,20	0,23	2,43	10,66	0,09	89,89
Catégorie A1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,05	0,22	2,27	10,61	0,07	47,56
31 mars 2019	214 704	23 767	2,05	0,22	2,27	10,72	0,10	102,21
31 mars 2018	91 484	9 695	2,05	0,22	2,27	11,04	0,09	99,51
Catégorie A2								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,99	0,21	2,20	10,73	0,07	47,56
31 mars 2019	20 132	2 229	1,99	0,23	2,22	11,41	0,10	102,21
31 mars 2018	15 804	1 675	1,99	0,24	2,23	11,95	0,09	99,51
Catégorie A3								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,90	0,20	2,10	10,46	0,07	47,56
31 mars 2019	7 648	847	1,90	0,17	2,07	9,04	0,10	102,21
31 mars 2018	4 894	519	1,90	0,17	2,07	9,27	0,09	99,51
Catégorie A4								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,80	0,23	2,03	12,72	0,07	47,56
31 mars 2019	4 894	542	1,82	0,21	2,03	11,33	0,10	102,21
31 mars 2018	692	73	1,82	0,21	2,03	12,14	0,09	99,51
Catégorie AT6								
Début des activités : 9 septembre 2012								
30 sept. 2019	489	70	2,20	0,20	2,40	9,30	0,07	47,56
31 mars 2019	530	76	2,20	0,20	2,40	9,11	0,10	102,21
31 mars 2018	684	88	2,20	0,19	2,39	8,69	0,09	99,51
31 mars 2017	1 024	118	2,20	0,19	2,39	8,68	0,10	100,26
31 mars 2016	981	118	2,21	0,19	2,40	8,53	0,11	69,56
31 mars 2015	1 281	126	2,20	0,19	2,39	8,71	0,09	89,89

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Faits saillants financiers.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1)(5)**}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Catégorie D								
Début des activités : 9 septembre 2012								
30 sept. 2019	5 461	509	1,85	0,19	2,04	10,28	0,07	47,56
31 mars 2019	5 925	566	1,85	0,19	2,04	10,35	0,10	102,21
31 mars 2018	6 884	629	1,85	0,19	2,04	10,37	0,09	99,51
31 mars 2017	7 477	649	1,85	0,19	2,04	10,39	0,10	100,26
31 mars 2016	8 211	796	1,85	0,19	2,04	10,34	0,11	69,56
31 mars 2015	10 471	884	1,85	0,19	2,04	10,30	0,09	89,89
Catégorie E								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	34 243	3 761	2,00	0,20	2,20	10,15	0,07	47,56
31 mars 2019	34 934	3 931	2,00	0,19	2,19	9,74	0,10	102,21
31 mars 2018	39 382	4 242	2,00	0,21	2,21	10,36	0,09	99,51
31 mars 2017	15 933	1 630	2,00	0,24	2,24	12,17	0,10	100,26
31 mars 2016	7 934	907	2,00	0,25	2,25	12,88	0,11	69,56
Catégorie EF								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	1 699	187	1,00	0,11	1,11	10,88	0,07	47,56
31 mars 2019	1 907	216	1,00	0,11	1,11	10,94	0,10	102,21
31 mars 2018	2 580	280	1,00	0,12	1,12	12,26	0,09	99,51
31 mars 2017	1 493	154	1,00	0,13	1,13	12,92	0,10	100,26
31 mars 2016	425	49	1,00	0,13	1,13	13,00	0,11	69,56
Catégorie F								
Début des activités : 17 juillet 2000								
30 sept. 2019	39 333	3 729	1,20	0,13	1,33	10,54	0,07	47,56
31 mars 2019	17 360	1 694	1,20	0,12	1,32	10,08	0,10	102,21
31 mars 2018	27 007	2 521	1,20	0,12	1,32	9,88	0,09	99,51
31 mars 2017	28 590	2 532	1,20	0,12	1,32	10,08	0,10	100,26
31 mars 2016	23 207	2 296	1,20	0,11	1,31	9,51	0,11	69,56
31 mars 2015	23 617	2 034	1,20	0,11	1,31	9,22	0,09	89,89
Catégorie F1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,05	0,10	1,15	9,76	0,07	47,56
31 mars 2019	19 690	2 186	1,05	0,10	1,15	9,38	0,10	102,21
31 mars 2018	7 523	799	1,05	0,10	1,15	9,02	0,09	99,51
Catégorie F2								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	0,99	0,10	1,09	10,56	0,07	47,56
31 mars 2019	3 266	363	0,99	0,09	1,08	9,29	0,10	102,21
31 mars 2018	1 611	171	0,99	0,11	1,10	11,99	0,09	99,51

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Faits saillants financiers.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1)(5)**}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
--	---	--	--	--	--	---	--	--

Catégorie F3

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	0,90	0,05	0,95	5,51	0,07	47,56
31 mars 2019	2 159	240	0,90	0,11	1,01	12,29	0,10	102,21
31 mars 2018	1 062	113	0,90	0,13	1,03	13,41	0,09	99,51

Catégorie F4

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	0,82	0,11	0,93	13,00	0,07	47,56
31 mars 2019	11	1	0,82	0,11	0,93	13,00	0,10	102,21
31 mars 2018	10	1	0,82	0,10	0,92	13,00	0,09	99,51

Catégorie I

Début des activités : 15 juillet 2003

30 sept. 2019	420 543	44 579	-	-	-	-	0,07	47,56
31 mars 2019	437 182	48 019	-	-	-	-	0,10	102,21
31 mars 2018	484 505	50 858	-	-	-	-	0,09	99,51
31 mars 2017	492 481	48 977	-	-	-	-	0,10	100,26
31 mars 2016	345 532	38 373	-	-	-	-	0,11	69,56
31 mars 2015	403 115	38 939	-	-	-	-	0,09	89,89

Catégorie O

Début des activités : 26 juillet 2013

30 sept. 2019	51 842	5 146	0,15	0,02	0,17	11,38	0,07	47,56
31 mars 2019	52 222	5 367	0,15	0,02	0,17	11,30	0,10	102,21
31 mars 2018	52 608	5 169	0,15	0,02	0,17	11,17	0,09	99,51
31 mars 2017	36 076	3 359	0,15	0,02	0,17	10,78	0,10	100,26
31 mars 2016	20 110	2 091	0,15	0,02	0,17	10,29	0,11	69,56
31 mars 2015	7 455	676	0,15	0,02	0,17	12,29	0,09	89,89

Catégorie P

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	1 380	148	0,20	0,02	0,22	10,36	0,07	47,56
31 mars 2019	1 328	148	0,20	0,02	0,22	12,03	0,10	102,21
31 mars 2018	978	104	0,20	0,03	0,23	12,89	0,09	99,51

Catégorie U

Début des activités : 14 août 2009

30 sept. 2019	96 064	8 194	2,15	0,23	2,38	10,86	0,07	47,56
31 mars 2019	101 275	8 843	2,15	0,23	2,38	10,84	0,10	102,21
31 mars 2018	117 117	9 789	2,15	0,23	2,38	10,85	0,09	99,51
31 mars 2017	133 846	10 628	2,15	0,23	2,38	10,89	0,10	100,26
31 mars 2016	139 660	12 389	2,15	0,24	2,39	10,90	0,11	69,56
31 mars 2015	178 539	13 802	2,15	0,23	2,38	10,91	0,09	89,89

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Faits saillants financiers.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1) (5)}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Catégorie Z								
Début des activités : 29 juin 2005								
30 sept. 2019	59 083	5 570	1,95	0,20	2,15	10,43	0,07	47,56
31 mars 2019	62 330	6 022	1,95	0,20	2,15	10,41	0,10	102,21
31 mars 2018	70 091	6 482	1,95	0,20	2,15	10,37	0,09	99,51
31 mars 2017	78 628	6 907	1,95	0,20	2,15	10,41	0,10	100,26
31 mars 2016	81 806	8 027	1,95	0,20	2,15	10,40	0,11	69,56
31 mars 2015	104 381	8 925	1,95	0,20	2,15	10,42	0,09	89,89

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels du Fonds.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période, y compris la part proportionnelle revenant au Fonds des charges liées aux fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur de parts et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période, y compris la part proportionnelle revenant au Fonds des charges liées aux fonds sous-jacents, le cas échéant.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. 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 au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds. On calcule le taux de rotation du portefeuille en divisant le coût des achats ou, s'il est moins élevé, le produit des ventes de titres en portefeuille pour la période, déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme échéant à moins d'un an et compte non tenu des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, s'il y a lieu, par la moyenne de la juste valeur mensuelle des placements au cours de la période.

5) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2019 et les exercices clos les 31 mars.

Fonds équilibré canadien Signature

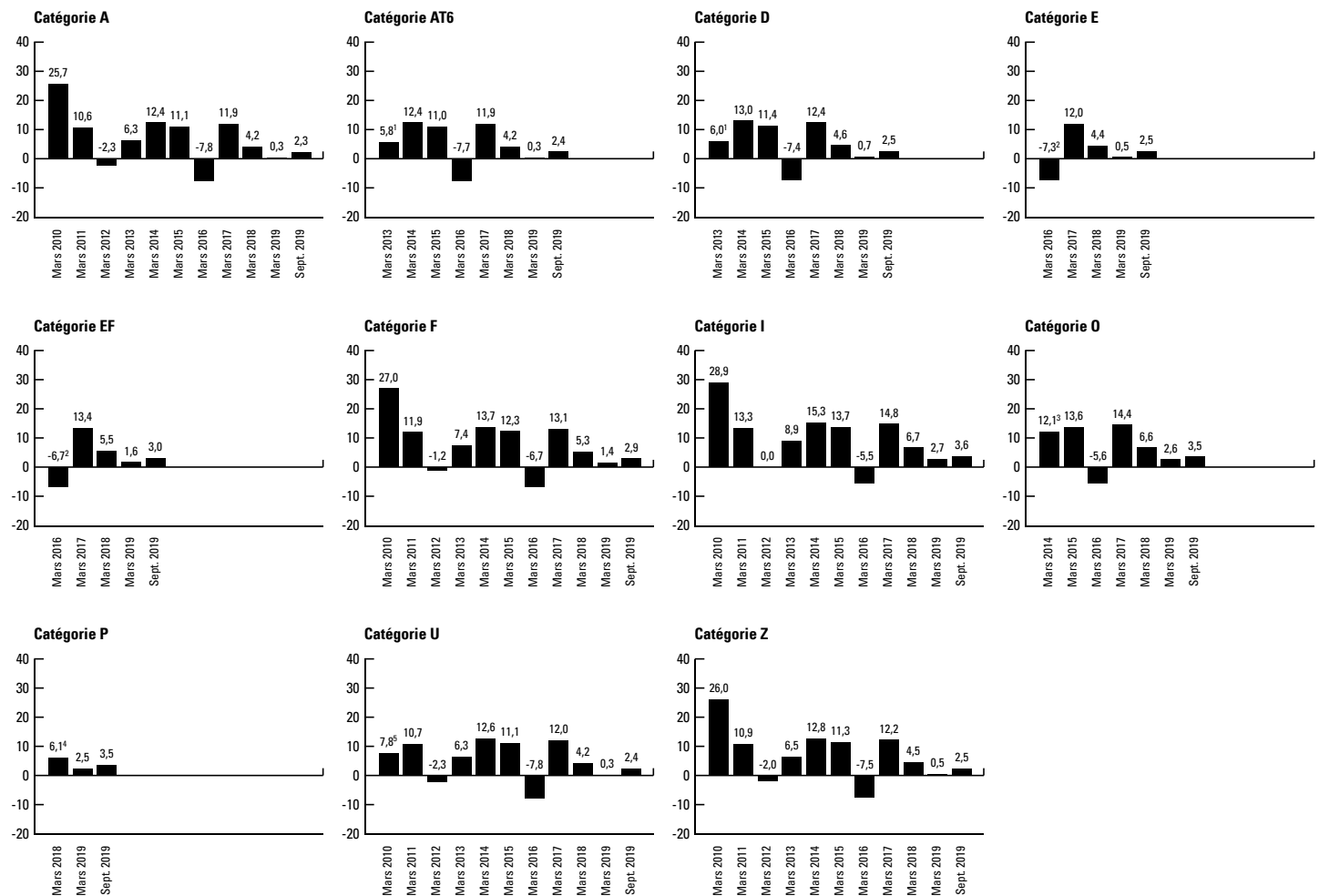
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

RENDEMENTS PASSÉS

Cette section contient une description des résultats passés du Fonds, lesquels ne sont pas nécessairement représentatifs des rendements futurs. Les données présentées ont été établies en prenant pour hypothèse que les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des parts supplémentaires des catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire les rendements.

Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chacune des périodes présentées et illustrent la variation du rendement d'une période à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier jour de chaque période, d'un placement effectué le premier jour de la période en question, sauf indication contraire.



1 Le rendement de 2013 couvre la période du 9 septembre 2012 au 31 mars 2013.
 2 Le rendement de 2016 couvre la période du 29 juillet 2015 au 31 mars 2016.
 3 Le rendement de 2014 couvre la période du 26 juillet 2013 au 31 mars 2014.
 4 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.
 5 Le rendement de 2010 couvre la période du 14 août 2009 au 31 mars 2010.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2019

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Positions acheteur		Positions acheteur			
Canada	66,1	Services financiers	17,5	Gouvernement du Canada, 2 %, 01/06/2028	8,1
É.-U.	13,4	Obligations provinciales	14,4	SPDR Gold Trust	4,9
Fonds négocié(s) en bourse	4,9	Obligations d'État canadiennes	12,9	Société Financière Manuvie	3,9
Trésorerie et équivalents	2,9	Obligations de sociétés	12,5	La Banque de Nouvelle-Écosse	3,6
France	2,4	Biens de consommation de base	6,2	Trésorerie et équivalents	2,9
Suisse	2,0	Énergie	6,2	Province d'Ontario, 2,9 %, 02/06/2028	2,7
Japon	1,7	Fonds négocié(s) en bourse	4,9	Suncor Énergie Inc.	1,9
R.-U.	1,0	Matériaux	4,2	Nestlé S.A., actions nominatives	1,5
Corée du Sud	0,9	Produits industriels	4,2	Province de Québec, 2,5 %, 01/09/2026	1,5
Irlande	0,8	Soins de santé	4,0	Total S.A.	1,4
Îles Caimans	0,7	Biens de consommation discrétionnaire	3,1	Province de l'Ontario, 2,6 %, 02/06/2025	1,3
Espagne	0,6	Technologies de l'information	2,9	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/08/2021	1,1
Pays-Bas	0,6	Trésorerie et équivalents	2,9	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,1
Allemagne	0,3	Services publics	1,8	Sony Corp.	1,1
Danemark	0,3	Obligations d'État étrangères	1,1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,1
Belgique	0,3	Immobilier	0,6	Province de l'Ontario, 3,5 %, 02/06/2024	1,1
Suède	0,2	Obligations municipales	0,2	Enbridge Inc.	1,0
Panama	0,2	Titres adossés à des actifs	0,2	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01/12/2048	1,0
Autriche	0,2	Autres actifs (passifs) nets	0,2	Agnico-Eagle Mines Ltd.	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2	Contrats de change à terme	0,0	Province de Québec, 3,1 %, 01/12/2051	1,0
Italie	0,2			Province de Québec, 2,75 %, 01/09/2025	1,0
Île de Jersey	0,1	Total des positions acheteur	100,0	Wheaton Precious Metals Corp.	0,9
Australie	0,0	Positions vendeur		Mondelez International Inc.	0,9
Contrats de change à terme	0,0	Contrat(s) d'options	(0,0)	Canadian Natural Resources Ltd.	0,9
Total des positions acheteur	100,0	Total des positions vendeur	(0,0)	Samsung Electronics Co., Ltd.	0,9
Positions vendeur				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	1 324 532 \$
Contrat(s) d'options	(0,0)				
Total des positions vendeur	(0,0)				

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le Fonds, ses futurs résultats, stratégies et perspectives, et d'éventuelles futures actions du Fonds. L'usage du conditionnel et l'emploi de termes à connotation prospective tels que « soupçonner », « perspective », « penser », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prévision » ou « objectif » permettent de repérer ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui

sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

Cette liste des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à examiner soigneusement les différents facteurs, y compris ceux-ci. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.