

Fonds d'occasions Asie 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 d'occasions Asie Signature (le Fonds) a diminué de 3,3 millions de dollars pour s'établir à 24,4 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 2,3 millions de dollars durant la période. Le rendement du portefeuille a fait baisser l'actif de 1,0 million de dollars. Les parts de catégorie A ont dégagé un rendement de -4,1 %, 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 -1,4 %. Ce dernier est l'indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays.

La performance des autres catégories d'actions 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 ».

La vague d'optimisme qui a fait progresser les bourses asiatiques au premier trimestre de 2019 et au début d'avril 2019 a pris fin brusquement lorsque les États-Unis ont annoncé qu'un accord commercial avec la Chine n'était plus à l'ordre du jour. Des commentaires agressifs et accusateurs tant par la Chine que par les États-Unis ont miné davantage les perspectives d'une entente à court terme entre les deux pays. La faiblesse des statistiques économiques chinoises a alimenté les inquiétudes concernant l'évolution de la croissance économique mondiale. Malgré la réapparition de perspectives plus encourageantes sur l'issue des négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine en juin 2019, les investisseurs n'ont pas cru à la conclusion d'un accord significatif. L'assouplissement des politiques monétaires des principales banques centrales a contribué à freiner le sentiment négatif du marché, mais les gains de juin ont été largement annulés au début d'août 2019 alors que les États-Unis menaçaient d'augmenter les tarifs douaniers d'une gamme élargie d'importations chinoises. En réponse, les autorités chinoises ont laissé leur devise s'affaiblir au-delà du niveau psychologique de sept renminbis par dollar américain, ajoutant de nouvelles pressions à la baisse sur les actifs des marchés émergents asiatiques. Malgré le rebond du début septembre 2019, alimenté par l'espoir que le ralentissement de l'économie mondiale avait atteint le creux de la vague, les marchés boursiers asiatiques ont terminé le semestre finissant le 30 septembre 2019 en affichant une légère baisse.

Sur la période, le Fonds a fait moins bien que son indice de référence. Le rendement relatif a bénéficié du choix des secteurs, quoique la position en effets de trésorerie ainsi que le choix des pays et des actions aient largement annulé cet apport positif.

L'appréciation du dollar canadien pendant cette période a légèrement aggravé les pertes subies sur les marchés émergents qui se chiffrent à un peu plus de 1,3 % en dollars canadiens.

Le positionnement défensif de la répartition de l'actif, se traduisant principalement par des effets de trésorerie plus élevés, a pénalisé le rendement relatif étant donné que le dollar américain (la devise de base du Fonds) a perdu du terrain par rapport au yen et que le Japon est le pays le mieux représenté dans l'indice de référence.

En ce qui a trait à la répartition par pays, la sous-pondération active des positions à faible croissance du Japon et de Taïwan et la surpondération de la Chine et de Hong Kong ont pénalisé fortement le rendement pendant la période de référence : seule la surpondération des titres australiens a fortement contribué au rendement relatif.

Comme indiqué ci-dessus, la répartition sectorielle du portefeuille du Fonds a bonifié le rendement, tandis que la sous-pondération des services des communications, des matières premières et de l'immobilier ainsi que la surpondération des secteurs des services publics et des services financiers ont contribué raisonnablement au rendement. En revanche, la décision de sous-pondérer les secteurs des biens de consommation de base et des technologies de l'information a pénalisé le rendement.

En ce qui a trait aux titres individuels, les sociétés de consommation, notamment Anta et Kweichow Moutai, ont largement contribué au rendement.

Anta Sports Products Ltd. est la plus importante société nationale de vêtements de sport de Chine. Elle a affiché des résultats plus solides que prévu à la première moitié de 2019 grâce à la croissance structurelle liée à la sensibilisation à la santé et à la bonne condition physique. Sa direction a bonifié ses prévisions de bénéfices sur l'ensemble de l'année et indiqué que son acquisition de la société finlandaise Amer Sports Corp. restait dans la bonne voie, et qu'un plan quinquennal pour Amer Sports sera communiqué au marché pendant le quatrième trimestre.

Kweichow Moutai Co. Ltd. est le plus important producteur d'alcool blanc (Baijiu) de Chine. La société a fait état de bons résultats au cours des trois à six derniers mois. Pendant la période, les volumes produits par la société ont augmenté d'un peu plus de 10 %, principalement grâce aux produits personnalisés qui confirment l'image de marque et la fermeté de la demande des produits de Kweichow Moutai. Les ventes devraient à nouveau s'accroître au troisième trimestre de 2019, principalement en raison du niveau peu élevé de la base comparable du troisième trimestre 2018 et de l'augmentation des ventes directes aux consommateurs. Nous continuons de voir d'un bon œil l'évolution des actions de Kweichow Moutai à moyen et à long terme, car nous privilégions les joueurs dominants du marché affichant une croissance durable à long terme et un pouvoir de fixation des prix en Chine.

Les positions individuelles ayant fortement pénalisé le rendement pendant la période de référence incluaient Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.; Cafe24 Corp. et MGM China Holdings Ltd.

Fonds d'occasions Asie Signature

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

Nous avons investi dans Hon Hai Precision Industry au milieu d'avril 2019, alors que l'entreprise entamait le deuxième semestre de 2019 qui est une période d'intense activité de l'entreprise et, également, au vu des perspectives d'amélioration des marges attribuables à la hausse des rendements générés par le lancement de nouveaux téléphones intelligents. Toutefois, le gouvernement américain a décidé d'augmenter soudainement les droits de douane imposés aux importations chinoises qui sont passés de 10 % à 25 % le 5 mai 2019. Cette mesure a fortement influé sur nos attentes et hypothèses concernant l'avenir de l'entreprise. Nous avons donc décidé de liquider notre position dans Hon Hai Precision Industry et d'adopter une attitude attentiste afin de mieux cerner l'avenir de la société.

Cafe24 n'a pas su gérer les dépenses d'exploitation au cours des six à douze derniers mois, ayant consacré une part accrue de ses investissements à l'expansion outremer. Le cycle d'investissements massifs de Cafe24 est beaucoup plus long que prévu.

MGM China Holdings et l'ensemble du secteur chinois des jeux ont subi l'incidence de deux événements externes. Le secteur des jeux de Macao a souffert de la guerre commerciale sino-américaine, les investisseurs craignant que le secteur pâtisse d'une dégradation de la croissance et d'une érosion de la confiance des ménages constituant le segment haut de gamme de sa clientèle. Les manifestations de masse à Hong Kong ont également miné la confiance, car elles ont eu une incidence défavorable sur le trafic à destination et en provenance de Hong Kong, ainsi que de la Chine continentale.

Les nouveaux placements du Fonds au cours de la période comprennent Photonics Epitaxy Co., Ltd., qui développe, produit et met en marché des matériaux de semi-conducteurs pour les communications sans fil commerciales et les applications portables à haute résolution. Cette société est le deuxième plus important fournisseur mondial de plaquettes épitaxiales. Nous estimons que l'internalisation et la transformation de la chaîne d'approvisionnement de Huawei Technologies Co., Ltd. devraient être favorables pour Photonics Epitaxy à long terme. La stratégie d'internalisation des amplificateurs de puissance de Huawei Technologies consiste à concevoir à l'interne et à externaliser le traitement des plaquettes d'amplificateur de GaAs (arséniure de gallium) à Win Semiconductors Corp., qui, à son tour, utilise des plaquettes épitaxiales fournies principalement par Photonics Epitaxy.

Nous avons aussi ajouté Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., également connue sous le nom de Budweiser Asia, la plus importante société de bière de la région de l'Asie-Pacifique pour les ventes au détail en 2018 et l'une des sociétés de bière asiatiques les plus rentables sur le plan du bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement normalisé. La société produit, importe, met en marché, distribue et vend un portefeuille de plus de 50 marques de bière, qu'elle possède, ou a émis des licences pour ses marques mondiales (dont Budweiser, Stella Artois et Corona), avec ses marques multinationales et ses marques locales, en Chine et en Corée du Sud. Cette société est déjà en tête des ventes en ligne pour la Chine.

Nous avons liquidé le placement du Fonds dans Haidilao International Holding Ltd. au cours de la période, en encaissant des gains après une solide performance du cours de l'action pendant la période. Cette société est l'une des plus importantes chaînes de restaurants en Chine. Elle a affiché de solides résultats pour la première moitié de 2019 sur plus de 60 % d'établissements nouvellement ouverts et sur un grand nombre de clients servis. Sa direction a également publié des prévisions optimistes sur l'ouverture de nouveaux établissements pour la seconde moitié de l'année. L'action mérite d'être

négociée moyennant une prime dans l'espace de la consommation en Chine en raison des capacités de sa direction et de sa croissance structurelle.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La croissance économique mondiale connaît de plus en plus de difficultés et les investisseurs parlent de plus en plus de la possibilité d'une récession mondiale en 2020. Il serait difficile pour les actions des marchés asiatiques émergents de surclasser le marché dans une telle conjoncture. Bien que nous puissions approuver un point de vue aussi sombre, nous sommes plus optimistes quant à l'évitement d'une récession, mais nous tenons compte d'un ralentissement marqué dans notre analyse de référence. Pour les actifs des marchés émergents et d'autres actifs cycliques comme les produits de base ou les actions des marchés émergents, la différence entre la poursuite du ralentissement et une récession est importante. Dans le premier cas, les actions pourraient tout de même performer, bien que la sélection des pays, des secteurs et des titres sera cruciale. Une récession pèserait d'abord sur les actions asiatiques.

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.

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	0,22
Catégorie A1	1,925	0,22
Catégorie A2	1,900	0,21
Catégorie A3	1,850	0,15
Catégorie A4	1,800	0,12
Catégorie E	1,950	0,15
Catégorie EF	0,950	0,15
Catégorie F	1,000	0,22
Catégorie F1	0,925	0,22
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	-

Fonds d'occasions Asie Signature

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

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Catégorie P	Payés directement par les investisseurs	0,22

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,2 million de dollars et des frais d'administration de 0,02 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.

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 d'occasions Asie 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 : 31 octobre 1981												
30 sept. 2019	18,50	0,29	(0,22)	(0,22)	(0,47)	(0,62)	-	-	-	-	-	17,74
31 mars 2019	19,49	0,59	(0,45)	1,37	(2,60)	(1,09)	(0,14)	-	-	-	(0,14)	18,50
31 mars 2018	17,70	0,50	(0,46)	1,58	0,25	1,87	(0,04)	-	-	-	(0,04)	19,49
31 mars 2017	15,65	0,49	(0,40)	0,97	0,94	2,00	(0,11)	-	-	-	(0,11)	17,70
31 mars 2016	16,60	0,46	(0,40)	0,74	(1,70)	(0,90)	(0,05)	-	-	-	(0,05)	15,65
31 mars 2015	14,21	0,66	(0,36)	1,31	0,93	2,54	(0,20)	-	-	-	(0,20)	16,60
Catégorie A1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	10,10	0,09	(0,08)	0,03	(0,57)	(0,53)	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,64	0,29	(0,23)	0,91	(1,09)	(0,12)	(0,08)	-	-	-	(0,08)	10,10
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,23)	0,54	0,19	0,70	(0,03)	-	-	-	(0,03)	10,64
Catégorie A2												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	10,09	0,09	(0,08)	0,02	(0,58)	(0,55)	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,63	0,33	(0,24)	0,73	(1,38)	(0,56)	(0,09)	-	-	-	(0,09)	10,09
31 mars 2018	10,00	0,24	(0,22)	0,57	(0,07)	0,52	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,63
Catégorie A3												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	10,09	0,08	(0,07)	0,04	(0,56)	(0,51)	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,63	0,33	(0,22)	0,63	(1,34)	(0,60)	(0,10)	-	-	-	(0,10)	10,09
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,21)	0,52	0,06	0,58	(0,05)	-	-	-	(0,05)	10,63
Catégorie A4												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	10,08	0,09	(0,07)	0,02	(0,56)	(0,52)	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,63	0,31	(0,22)	0,80	(1,32)	(0,43)	(0,10)	-	-	-	(0,10)	10,08
31 mars 2018	10,00	0,25	(0,21)	0,73	(0,16)	0,61	(0,05)	-	-	-	(0,05)	10,63
Catégorie E												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	10,94	0,17	(0,12)	(0,08)	(0,41)	(0,44)	-	-	-	-	-	10,50
31 mars 2019	11,53	0,37	(0,26)	0,77	(1,47)	(0,59)	(0,09)	-	-	-	(0,09)	10,94
31 mars 2018	10,47	0,27	(0,26)	0,78	0,25	1,04	(0,04)	-	-	-	(0,04)	11,53
31 mars 2017	9,26	0,29	(0,23)	0,63	0,65	1,34	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,47
31 mars 2016	10,00	0,17	(0,14)	0,74	(1,12)	(0,35)	(0,03)	-	-	-	(0,03)	9,26

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

Fonds d'occasions Asie 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 EF												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	10,89	0,18	(0,07)	(0,10)	(0,38)	(0,37)	-	-	-	-	-	10,51
31 mars 2019	11,48	0,36	(0,14)	0,87	(1,44)	(0,35)	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,89
31 mars 2018	10,43	0,29	(0,14)	0,92	0,43	1,50	(0,16)	-	-	-	(0,16)	11,48
31 mars 2017	9,22	0,29	(0,12)	0,77	0,73	1,67	(0,18)	-	-	-	(0,18)	10,43
31 mars 2016	10,00	0,14	(0,08)	0,32	(1,01)	(0,63)	(0,14)	-	-	-	(0,14)	9,22
Catégorie F												
Début des activités : 17 juillet 2000												
30 sept. 2019	12,05	0,19	(0,08)	(0,16)	(0,25)	(0,30)	-	-	-	-	-	11,61
31 mars 2019	12,69	0,38	(0,16)	0,95	(1,58)	(0,41)	(0,22)	-	-	-	(0,22)	12,05
31 mars 2018	11,53	0,32	(0,16)	0,99	0,09	1,24	(0,16)	-	-	-	(0,16)	12,69
31 mars 2017	10,20	0,31	(0,14)	0,72	0,66	1,55	(0,19)	-	-	-	(0,19)	11,53
31 mars 2016	10,81	0,38	(0,14)	0,22	(0,01)	0,45	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,20
31 mars 2015	9,26	0,43	(0,13)	0,85	0,62	1,77	(0,25)	-	-	-	(0,25)	10,81
Catégorie F1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	10,08	0,09	(0,04)	0,03	(0,59)	(0,51)	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,62	0,29	(0,12)	0,92	(1,22)	(0,13)	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,08
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,12)	0,60	0,19	0,89	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,62
Catégorie I												
Début des activités : 31 juillet 2005												
30 sept. 2019	18,13	0,28	-	(0,16)	(0,68)	(0,56)	-	-	-	-	-	17,60
31 mars 2019	19,11	0,60	-	1,23	(2,60)	(0,77)	(0,56)	-	-	-	(0,56)	18,13
31 mars 2018	17,36	0,49	-	1,45	0,22	2,16	(0,51)	-	-	-	(0,51)	19,11
31 mars 2017	15,36	0,45	-	1,12	2,63	4,20	(0,51)	-	-	-	(0,51)	17,36
31 mars 2016	16,28	0,46	-	0,67	(1,71)	(0,58)	(0,44)	-	-	-	(0,44)	15,36
31 mars 2015	13,95	0,64	-	1,30	0,90	2,84	(0,57)	-	-	-	(0,57)	16,28
Catégorie O												
Début des activités : 26 juillet 2013												
30 sept. 2019	14,22	0,22	(0,01)	(0,15)	(0,37)	(0,31)	-	-	-	-	-	13,79
31 mars 2019	14,99	0,45	(0,02)	1,18	(1,86)	(0,25)	(0,42)	-	-	-	(0,42)	14,22
31 mars 2018	13,62	0,35	(0,02)	1,03	0,16	1,52	(0,37)	-	-	-	(0,37)	14,99
31 mars 2017	12,05	0,46	(0,02)	0,04	1,89	2,37	(0,38)	-	-	-	(0,38)	13,62
31 mars 2016	12,78	0,28	(0,02)	0,83	(2,25)	(1,16)	(0,32)	-	-	-	(0,32)	12,05
31 mars 2015	10,95	0,51	(0,02)	0,77	1,29	2,55	(0,43)	-	-	-	(0,43)	12,78
Catégorie P												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	10,06	0,15	(0,01)	(0,10)	(0,35)	(0,31)	-	-	-	-	-	9,75
31 mars 2019	10,61	0,32	(0,02)	0,99	(0,18)	1,11	(0,29)	-	-	-	(0,29)	10,06
31 mars 2018	10,00	0,25	(0,02)	0,74	(0,11)	0,86	(0,26)	-	-	-	(0,26)	10,61

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

Fonds d'occasions Asie Signature

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

- 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 d'occasions Asie 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 : 31 octobre 1981								
30 sept. 2019	18 769	1 058	2,22	0,22	2,44	9,69	0,41	48,56
31 mars 2019	14 999	811	2,22	0,22	2,44	9,74	0,21	99,37
31 mars 2018	21 128	1 084	2,22	0,22	2,44	9,77	0,13	42,33
31 mars 2017	25 515	1 441	2,22	0,22	2,44	9,83	0,16	40,65
31 mars 2016	31 026	1 982	2,22	0,22	2,44	9,89	0,15	45,16
31 mars 2015	37 057	2 232	2,22	0,22	2,44	9,95	0,22	68,19
Catégorie A1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,15	0,22	2,37	10,13	0,41	48,56
31 mars 2019	5 673	562	2,15	0,22	2,37	10,33	0,21	99,37
31 mars 2018	3 482	327	2,15	0,22	2,37	10,10	0,13	42,33
Catégorie A2								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,11	0,21	2,32	9,96	0,41	48,56
31 mars 2019	412	41	2,11	0,22	2,33	10,56	0,21	99,37
31 mars 2018	420	39	2,10	0,21	2,31	9,53	0,13	42,33
Catégorie A3								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,00	0,15	2,15	7,43	0,41	48,56
31 mars 2019	113	11	2,00	0,18	2,18	8,73	0,21	99,37
31 mars 2018	173	16	2,00	0,17	2,17	8,28	0,13	42,33
Catégorie A4								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,92	0,26	2,18	13,00	0,41	48,56
31 mars 2019	12	1	1,93	0,26	2,19	13,14	0,21	99,37
31 mars 2018	13	1	1,92	0,26	2,18	13,19	0,13	42,33
Catégorie E								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	372	35	2,10	0,21	2,31	10,08	0,41	48,56
31 mars 2019	512	47	2,10	0,23	2,33	11,01	0,21	99,37
31 mars 2018	809	70	2,10	0,24	2,34	11,19	0,13	42,33
31 mars 2017	196	19	2,10	0,28	2,38	13,49	0,16	40,65
31 mars 2016	113	12	2,10	0,30	2,40	13,32	0,15	45,16

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

Fonds d'occasions Asie 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 EF								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	11	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,41	48,56
31 mars 2019	12	1	1,10	0,16	1,26	13,89	0,21	99,37
31 mars 2018	12	1	1,10	0,16	1,26	14,19	0,13	42,33
31 mars 2017	27	3	1,10	0,14	1,24	13,29	0,16	40,65
31 mars 2016	9	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,15	45,16
Catégorie F								
Début des activités : 17 juillet 2000								
30 sept. 2019	820	71	1,22	0,10	1,32	8,51	0,41	48,56
31 mars 2019	610	51	1,22	0,12	1,34	9,51	0,21	99,37
31 mars 2018	674	53	1,22	0,12	1,34	10,22	0,13	42,33
31 mars 2017	637	55	1,22	0,13	1,35	10,66	0,16	40,65
31 mars 2016	414	41	1,22	0,08	1,30	7,47	0,15	45,16
31 mars 2015	2 097	194	1,22	0,08	1,30	6,30	0,22	68,19
Catégorie F1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,15	0,09	1,24	8,18	0,41	48,56
31 mars 2019	306	30	1,15	0,10	1,25	8,76	0,21	99,37
31 mars 2018	211	20	1,15	0,12	1,27	10,47	0,13	42,33
Catégorie I								
Début des activités : 31 juillet 2005								
30 sept. 2019	3 681	209	-	-	-	-	0,41	48,56
31 mars 2019	4 294	237	-	-	-	-	0,21	99,37
31 mars 2018	7 090	371	-	-	-	-	0,13	42,33
31 mars 2017	4 899	282	-	-	-	-	0,16	40,65
31 mars 2016	865	56	-	-	-	-	0,15	45,16
31 mars 2015	936	58	-	-	-	-	0,22	68,19
Catégorie O								
Début des activités : 26 juillet 2013								
30 sept. 2019	669	49	0,15	0,02	0,17	11,34	0,41	48,56
31 mars 2019	706	50	0,15	0,02	0,17	12,27	0,21	99,37
31 mars 2018	938	63	0,15	0,02	0,17	12,08	0,13	42,33
31 mars 2017	390	29	0,15	0,01	0,16	6,99	0,16	40,65
31 mars 2016	1 741	144	0,15	0,01	0,16	5,52	0,15	45,16
31 mars 2015	255	20	0,15	0,02	0,17	11,14	0,22	68,19
Catégorie P								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	47	5	0,22	0,03	0,25	13,00	0,41	48,56
31 mars 2019	48	5	0,22	0,03	0,25	13,00	0,21	99,37
31 mars 2018	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,13	42,33

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

Fonds d'occasions Asie Signature

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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 d'occasions Asie Signature

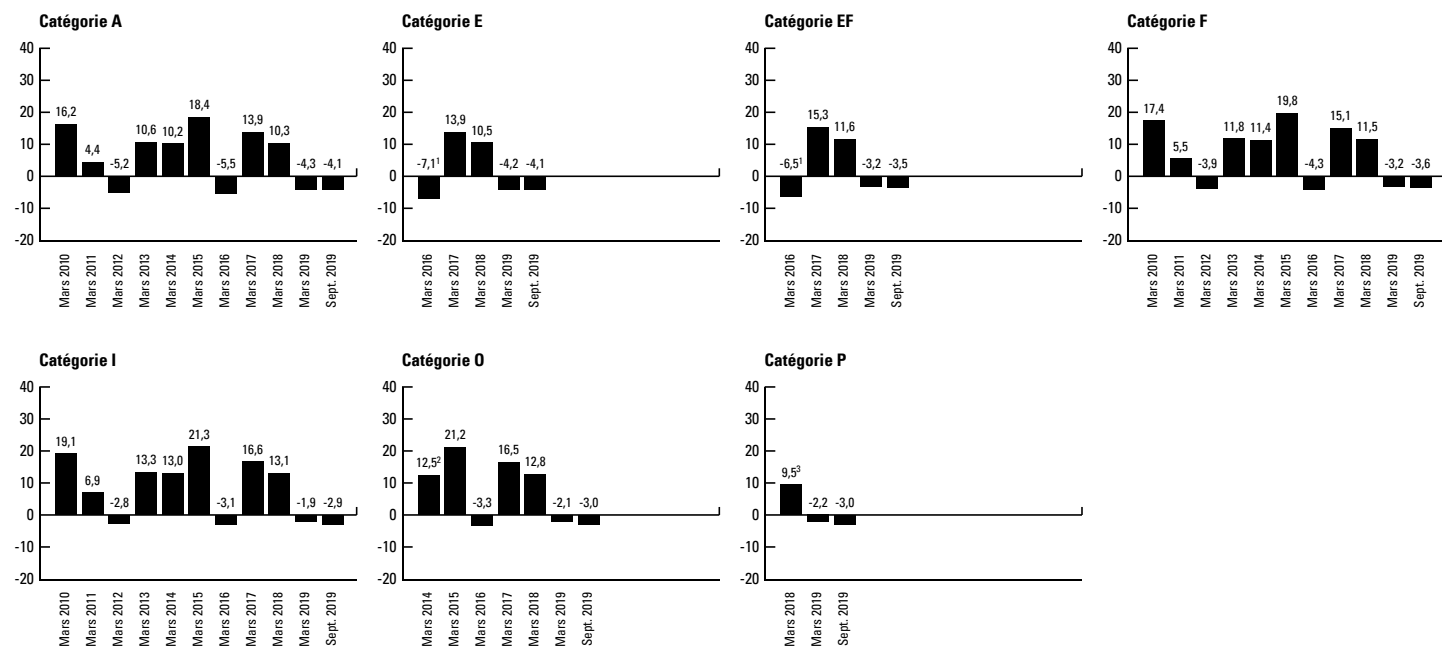
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

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 2016 couvre la période du 29 juillet 2015 au 31 mars 2016.

2 Le rendement de 2014 couvre la période du 26 juillet 2013 au 31 mars 2014.

3 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.

Fonds d'occasions Asie 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			
Îles Caïmans	19,3	Services financiers	25,1	Samsung Electronics Co., Ltd.	4,4
Japon	13,9	Technologies de l'information	18,1	Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	4,0
Australie	12,1	Biens de consommation discrétionnaire	12,2	CSL Ltd.	3,5
Chine	10,6	Services de communication	7,9	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,2
Hong Kong	10,4	Biens de consommation de base	7,1	IOOF Holdings Ltd.	3,1
Inde	10,0	Soins de santé	6,9	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., actions H	3,1
Corée du Sud	4,4	Services publics	3,9	Trésorerie et équivalents	3,0
Taiwan	3,3	Énergie	3,8	HKBN Ltd.	2,7
Singapour	3,3	Produits industriels	3,7	DBS Group Holdings Ltd.	2,7
Trésorerie et équivalents	3,0	Matériaux	3,6	BHP Billiton Ltd.	2,6
Indonésie	3,0	Trésorerie et équivalents	3,0	GDS Holdings Ltd., CAAE	2,5
Thaïlande	2,7	Immobilier	2,3	ICICI Bank Ltd.	2,4
Fonds négocié(s) en bourse	2,2	Fonds négocié(s) en bourse	2,2	PTT Exploration and Production PCL	2,2
Bermudes	0,6	Autres actifs (passifs) nets	0,2	Keyence Corp.	2,2
Malaisie	0,6	Contrats de change à terme	0,0	SPDR Gold Trust	2,2
Philippines	0,4			Sony Corp.	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2			Tencent Holdings Ltd.	2,1
R.-U.	0,0			Anta Sports Products Ltd.	2,1
Contrats de change à terme	0,0			China Mobile Ltd. (Hong Kong)	2,0
				Atlas Arteria Ltd.	1,9
				AIA Group Ltd.	1,9
				Housing Development Financial Corp., Ltd.	1,7
				Guangdong Investment Ltd.	1,7
				China Merchants Bank Co., Ltd., actions H	1,6
				Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	1,4
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	24 369 \$

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.