

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

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 2018, la valeur liquidative du Fonds a reculé de 47,9 millions de dollars pour s'établir à 706,3 millions de dollars. Les rachats nets se sont élevés à 70,1 millions de dollars durant la période. Le rendement du portefeuille a relevé l'actif de 32,5 millions de dollars. Le Fonds a versé des distributions totales de 10,3 millions de dollars. Les actions de catégorie A ont dégagé un rendement de 3,8 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2018. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 2,6 %. L'indice de référence est constitué à 60 % de l'indice de rendement global MSCI Monde et à 40 % de l'indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan.

La performance des autres catégories d'actions du Fonds est sensiblement identique à celle des actions 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.

L'économie mondiale a poursuivi son expansion, mais celle-ci a été plus incertaine et moins synchronisée qu'on ne le prévoyait en début d'année. La croissance ralentit dans la zone euro, au Japon, en Chine et au Royaume-Uni. De plus, la détermination du président américain Donald Trump à faire passer « l'Amérique d'abord » laisse présager un enlisement de la guerre commerciale. Étant donné les niveaux d'endettement (privé et public) élevés, la hausse des taux d'intérêt et les signes de poursuite du retrait des mesures de relance, on peut se demander si la croissance actuelle est la meilleure qui puisse être obtenue à un stade aussi avancé du cycle. On observe également des signes d'inflation, en particulier aux États-Unis, où les attentes à ce chapitre augmentent avec les taux obligataires. La hausse des taux n'a pas empêché le marché boursier américain d'atteindre de nouveaux sommets cette année, mais elle a tendance à peser sur les valorisations boursières sur l'ensemble du cycle.

Au sein des marchés boursiers mondiaux, les secteurs des technologies de l'information, des biens de consommation discrétionnaire et des soins de santé ont mené le bal en 2018. De plus, c'est un groupe restreint de titres de ces secteurs (les actions dites « FANG ») qui ont tiré les gains du marché en 2018. Quels que soient leurs mérites en tant que placement, ces actions affichent, pour bon nombre d'entre elles, des niveaux de valorisation très élevés, reflet d'attentes qui le sont tout autant. À l'échelle régionale, les investisseurs préfèrent les actions américaines aux actions internationales, vu la faiblesse marquée des marchés émergents. Perçues comme des valeurs refuge et offrant des perspectives de gains robustes, les valeurs américaines ont récemment attiré le gros des capitaux d'investissement. Le marché américain est nettement plus cher que les autres marchés.

Sur la période de six mois close le 30 septembre 2018, le Fonds a enregistré un rendement positif et surclassé son indice de référence. Les rendements absolus positifs sont attribuables au compartiment d'actions et au compartiment de titres à revenu fixe du portefeuille.

SES SA, FTI Consulting Inc., DistributionNOW, Nutrien Ltd. et Ericsson Inc. comptent parmi les titres qui ont le plus contribué au rendement. À l'inverse, Aryzta AG, HeidelbergCement AG, Varex Imaging Corp., DIA et Basilea Pharmaceutica AG ont le plus nui aux résultats.

Au cours de la période, nous avons pris de nouvelles positions dans BAE Systems PLC et Carnival Corp. et vendu nos placements dans Accor SA, Aryzta AG et L Brands Inc.

BAE Systems est une entreprise britannique qui travaille dans les domaines de la défense, de l'aérospatiale et de la sécurité. Elle compte parmi les plus grands fournisseurs mondiaux du secteur de la défense. Déjà très présente dans les technologies de défense aérienne, terrestre et maritime, elle occupe également une place croissante sur le marché de la cybersécurité.

Forte d'une flotte de 102 navires faisant escale dans plus de 700 ports du monde entier, Carnival est la plus importante compagnie de croisières du monde. Ses dix grandes marques proposent une vaste gamme d'expériences vacances allant des croisières de luxe aux formules plus économiques. C'est un titre que nous connaissons bien car il a déjà fait partie de notre portefeuille. Après l'avoir vendu en raison de son niveau de valorisation, nous le réintégrons aujourd'hui car il présente des perspectives plus intéressantes sur ce plan.

L'action d'Accor, groupe hôtelier international de pointe, a été vendue après une période de bonnes performances sur le marché. Une partie de notre thèse d'investissement – la transition d'Accor vers une plate-forme plus légère en actifs – s'est également réalisée, l'entreprise ayant vendu une participation majoritaire dans ses actifs à des investisseurs. Nous avons également quelques réserves sur ses activités récentes de fusions et acquisitions qui diluent à l'excès les centres d'intérêt de la direction.

Aryzta, le chef de file mondial des aliments précuits, a lourdement pesé sur le rendement. Nous profitons souvent de la faiblesse d'un titre pour étoffer notre position. Cependant, en tant que société, nous limitons à 10 % la part du flottant d'un titre que nous pouvons détenir et n'avons donc pu prendre une position significative au sein de nos portefeuilles d'actions mondiales. À notre avis, la société mettra beaucoup de temps à mener à bien son plan de redressement (modèle en « U » plutôt qu'en « V »), mais nous suivrons ses progrès de près. D'ici là, nous opterons pour des placements plus intéressants parmi les occasions offertes à l'échelle mondiale.

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

L Brands est une société internationale qui vend de la lingerie, des produits d'hygiène et de beauté, des vêtements et des accessoires de marque. Notre avis sur la société a changé après sa mise à jour sur les ventes de la marque Victoria's Secret. L Brands a indiqué que ses soldes semestriels avaient donné des résultats décevants et annoncé qu'elle avait dû prolonger et réduire encore davantage ses prix pour écouler ses stocks du fait que ses clientes deviennent habituées aux promotions, signe que la perception de la marque par les consommatrices évolue. Nous avons décidé de liquider notre position à la suite de cette annonce mais continuerons de suivre les progrès de la société au chapitre des ventes et de la rentabilité.

Sur les marchés des titres à revenu fixe, les choses ont peu changé au cours des six derniers mois : les obligations à rendement élevé ont surclassé les obligations de bonne qualité, qui ont elles-mêmes surclassé les obligations d'État. Sur le marché des obligations à rendement élevé, les titres les plus risqués (notés CCC) ont continué de surclasser les titres à notation plus élevée (B ou BB). À l'instar des actions, les obligations des marchés émergents sont restées à la traîne.

Le compartiment de titres à revenu fixe du Fonds a dégagé un rendement positif durant la période de référence. Les placements en obligations de sociétés à rendement élevé et l'absence d'obligations d'État européennes et japonaises ont contribué au rendement relatif.

Durant la période de référence, les obligations de qualité inférieure (à rendement élevé) ont surclassé leurs homologues de qualité supérieure face à la persistance d'une activité économique robuste, et la forte demande des investisseurs en quête de rendement a dépassé l'offre. En fait, les écarts des obligations américaines à rendement élevé (différence entre le taux de rendement des obligations de sociétés et celui des obligations du Trésor de même échéance) n'ont jamais été aussi étroits depuis 2007. Cependant, il est important de noter que les rendements absolus du secteur demeurent supérieurs à leurs creux cycliques. Au cours de la période, les écarts des obligations américaines de bonne qualité ont légèrement diminué (et ces titres sont devenus plus chers), sans toutefois renouer avec les creux atteints plus tôt durant l'année. Au sein du portefeuille, nous préférons toujours dégager des rendements plus élevés en privilégiant les obligations de sociétés assorties d'une note inférieure; nous demeurons toutefois prudents en ce qui concerne les rendements à long terme des obligations les moins bien notées et privilégions les obligations émises par les sociétés ayant un profil de crédit plus robuste. Le compartiment des obligations de sociétés à rendement élevé a dégagé des rendements positifs sur l'ensemble de la période et contribué en grande partie à la valeur ajoutée relative.

Au cours de la période, la Réserve fédérale américaine a relevé par deux fois son taux directeur de 0,25 point de pourcentage pour le porter à 2,25 % en s'appuyant sur la vigueur persistante des statistiques économiques. Les attentes d'accélération de l'inflation et la tendance à la hausse des taux d'intérêt ont fait grimper les rendements obligataires américains sur l'ensemble des échéances. Les taux à court terme ont toutefois progressé plus rapidement que les taux à long terme, ce qui a entraîné un aplatissement de la courbe des rendements. Les obligations du Trésor américain attirent davantage les investisseurs en raison de leurs taux de rendement plus élevés, principalement dans les échéances courtes. Face à la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis, le compartiment obligataire du portefeuille a dégagé un rendement négatif au cours de la période.

À l'échelle internationale, le portefeuille ne contient pas de titres d'emprunt d'État européens ou japonais puisque leurs taux proches de zéro n'offrent qu'un faible potentiel de rendement ultérieur. De façon générale, nous restons également prudents vis-à-vis des titres à revenu fixe des marchés émergents, qui sont restés à la traîne au cours du trimestre face aux craintes de ralentissement de la croissance chinoise, au durcissement de la politique monétaire américaine et aux préoccupations concernant les conséquences potentielles d'un enlèvement de la guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis. De nouvelles occasions de placement sur ces marchés se présenteront certainement à mesure que les niveaux de valorisation des obligations deviennent plus intéressants.

Dans le contexte de taux d'intérêt actuel, nous continuons de nous concentrer sur l'achat de titres à revenu fixe émis par des entreprises prospères, caractérisées par des flux de trésorerie stables, un accès facile à des liquidités et une excellente équipe de direction. Nous resterons sélectifs face aux possibilités que peut offrir la volatilité croissante des marchés.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La préférence des investisseurs pour les actions axées sur la croissance et le momentum entraîne une certaine saturation, car la crainte de « manquer le bateau » fait que ces titres continuent d'attirer des capitaux passifs indépendamment de leurs fondamentaux. Comme l'a déjà dit Philip Fisher, investisseur américain bien connu, « la Bourse est pleine de gens qui connaissent le prix de tout, mais la valeur de rien », ce qui semble bien résumer le contexte de marché actuel. De nombreux secteurs du marché – et pas seulement celui du cannabis – connaissent des excès, ce qui fait du monde du placement un nouveau Far West. Ces excès se manifestent aussi par la multiplication des fusions et acquisitions, qui ont atteint un niveau record et dépassé leur sommet de 2007 au cours des neuf premiers mois de 2018, car la rareté des cibles fait grimper les valorisations. Le nombre record de rachats d'actions aux États-Unis, financés par les baisses d'impôt de 2017, a également contribué à doper le marché boursier américain. De nombreux chefs d'entreprise préfèrent les rachats d'actions, qui font grimper le bénéfice par action (BPA) ainsi que leur propre rémunération si elle est liée au BPA. De plus, une entreprise ne récolte les fruits d'une hausse des dépenses d'investissement qu'au bout d'un certain temps (parfois alors que ses dirigeants ne sont plus en poste).

Comme toujours, nous restons déterminés à investir dans des entreprises prospères qui accroissent leurs parts de marché et dont nous avons une opinion différente de celle des autres investisseurs. C'est pourquoi notre portefeuille se comporte parfois très différemment de ses homologues et des indices, mais nous sommes convaincus que les niveaux de valorisation importent à long terme. Nous nous efforçons de dégager une valeur ajoutée à long terme pour nos clients.

En date du 20 septembre 2018, Tom Eisenhauer est devenu membre du conseil des gouverneurs (« CG ») et du comité d'examen indépendant (« CEI ») et, en date du 15 octobre 2018, Mary Robertson a démissionné de ses fonctions de membre du CG et du CEI.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs et agent comptable des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs 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 a fourni 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 fixes.

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration fixes au 30 septembre 2018 pour chacune des catégories sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration fixes annuels (%)
Actions A	2,000	0,22
Actions A1	1,850	0,22
Actions A2	1,800	0,21
Actions A3	1,750	0,15
Actions A4	1,700	0,12
Actions A5	1,600	0,10
Actions AT5	2,000	0,22
Actions A1T5	1,850	0,22
Actions A2T5	1,800	0,21
Actions A3T5	1,750	0,15
Actions AT8	2,000	0,22
Actions A1T8	1,850	0,22
Actions A2T8	1,800	0,21
Actions E	1,850	0,15
Actions EF	0,850	0,15
Actions EFT5	0,850	0,15
Actions EFT8	0,850	0,15
Actions ET5	1,850	0,15
Actions ET8	1,850	0,15
Actions F	1,000	0,22
Actions F1	0,850	0,22
Actions F2	0,800	0,21
Actions F3	0,750	0,15
Actions F4	0,700	0,12
Actions FT5	1,000	0,22
Actions F1T5	0,850	0,22
Actions F2T5	0,800	0,21
Actions F3T5	0,750	0,15
Actions FT8	1,000	0,22
Actions F1T8	0,850	0,22
Actions F2T8	0,800	0,21
Actions I	Payés directement par les investisseurs	-
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT5	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT8	Payés directement par les investisseurs	0,15

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration fixes annuels (%)
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,22
Actions PT5	Payés directement par les investisseurs	0,22
Actions PT8	Payés directement par les investisseurs	0,22

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 4,4 millions de dollars et des frais d'administration fixes de 0,7 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 comité d'examen indépendant du Fonds, relativement aux opérations entre parties liées suivantes :

- opérations sur les titres de CI Financial Corp.;
- achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire; et
- achat ou vente de parts d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire ou une de ses sociétés affiliées.

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 relatives 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 avec des parties liées durant la période close le 30 septembre 2018.

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

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 action (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					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 dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A												
Début des activités : le 2 août 2011												
30 sept. 2018	15,24	0,26	(0,20)	(0,18)	0,74	0,62	-	-	(0,17)	-	(0,17)	15,66
31 mars 2018	16,64	0,41	(0,46)	1,26	(1,97)	(0,76)	-	(0,06)	(0,52)	-	(0,58)	15,24
31 mars 2017	15,41	0,44	(0,42)	0,62	1,35	1,99	-	(0,07)	(0,78)	-	(0,85)	16,64
31 mars 2016	16,13	0,42	(0,41)	1,16	(1,17)	-	-	(0,07)	(0,71)	-	(0,78)	15,41
31 mars 2015	15,71	0,37	(0,39)	0,72	0,46	1,16	-	(0,07)	(0,62)	-	(0,69)	16,13
31 mars 2014	12,56	0,42	(0,36)	0,37	2,87	3,30	-	(0,03)	-	-	(0,03)	15,71
Actions A1												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,93	0,15	(0,11)	(0,12)	0,42	0,34	-	-	(0,10)	-	(0,10)	9,18
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,24)	0,63	(1,39)	(0,80)	-	(0,03)	(0,31)	-	(0,34)	8,93
Actions A2												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,94	0,15	(0,11)	(0,11)	0,41	0,34	-	-	(0,10)	-	(0,10)	9,19
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,23)	0,61	(1,37)	(0,79)	-	(0,03)	(0,31)	-	(0,34)	8,94
Actions A3												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,95	0,15	(0,10)	(0,11)	0,43	0,37	-	-	(0,10)	-	(0,10)	9,21
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,22)	0,59	(1,48)	(0,91)	-	(0,03)	(0,31)	-	(0,34)	8,95
Actions A4												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,95	0,15	(0,09)	(0,10)	0,39	0,35	-	-	(0,10)	-	(0,10)	9,22
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,21)	0,64	(1,90)	(1,26)	-	(0,03)	(0,31)	-	(0,34)	8,95
Actions A5												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,97	0,15	(0,09)	(0,10)	0,38	0,34	-	-	(0,10)	-	(0,10)	9,24
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,19)	0,71	(1,58)	(0,87)	-	(0,03)	(0,31)	-	(0,34)	8,97

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					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 dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions AT5												
Début des activités : le 2 août 2011												
30 sept. 2018	10,99	0,18	(0,14)	(0,13)	0,55	0,46	-	-	(0,12)	(0,31)	(0,43)	10,98
31 mars 2018	12,62	0,30	(0,34)	0,92	(1,45)	(0,57)	-	(0,04)	(0,38)	(0,63)	(1,05)	10,99
31 mars 2017	12,31	0,34	(0,33)	0,53	1,10	1,64	-	(0,05)	(0,59)	(0,66)	(1,30)	12,62
31 mars 2016	13,53	0,34	(0,33)	0,95	(1,03)	(0,07)	-	(0,05)	(0,57)	(0,66)	(1,28)	12,31
31 mars 2015	13,83	0,32	(0,33)	0,62	0,30	0,91	-	(0,06)	(0,52)	(0,66)	(1,24)	13,53
31 mars 2014	11,59	0,39	(0,33)	0,29	2,50	2,85	-	(0,03)	-	(0,59)	(0,62)	13,83
Actions A1T5												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,52	0,14	(0,10)	(0,11)	0,41	0,34	-	-	(0,09)	(0,24)	(0,33)	8,52
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,22)	0,61	(1,56)	(0,98)	-	(0,03)	(0,29)	(0,45)	(0,77)	8,52
Actions A2T5												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,52	0,14	(0,10)	(0,11)	0,35	0,28	-	-	(0,09)	(0,24)	(0,33)	8,52
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,22)	0,71	(2,17)	(1,49)	-	(0,03)	(0,29)	(0,45)	(0,77)	8,52
Actions A3T5												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,53	0,14	(0,10)	(0,11)	0,40	0,33	-	-	(0,09)	(0,24)	(0,33)	8,54
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,21)	0,69	(1,52)	(0,85)	-	(0,03)	(0,29)	(0,45)	(0,77)	8,53
Actions AT8												
Début des activités : le 2 août 2011												
30 sept. 2018	8,95	0,15	(0,11)	(0,10)	0,44	0,38	-	-	(0,10)	(0,40)	(0,50)	8,80
31 mars 2018	10,61	0,25	(0,28)	0,78	(1,21)	(0,46)	-	(0,03)	(0,31)	(0,84)	(1,18)	8,95
31 mars 2017	10,71	0,29	(0,28)	0,44	0,93	1,38	-	(0,04)	(0,50)	(0,92)	(1,46)	10,61
31 mars 2016	12,14	0,29	(0,29)	0,81	(0,94)	(0,13)	-	(0,05)	(0,49)	(0,94)	(1,48)	10,71
31 mars 2015	12,79	0,29	(0,30)	0,57	0,37	0,93	-	(0,05)	(0,47)	(0,98)	(1,50)	12,14
31 mars 2014	11,04	0,37	(0,31)	0,28	2,38	2,72	-	(0,02)	-	(0,90)	(0,92)	12,79
Actions A1T8												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,27	0,13	(0,10)	(0,11)	0,39	0,31	-	-	(0,09)	(0,37)	(0,46)	8,14
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,22)	0,61	(1,45)	(0,87)	-	(0,03)	(0,28)	(0,72)	(1,03)	8,27

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					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 dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A2T8												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,27	0,13	(0,10)	(0,12)	0,36	0,27	-	-	(0,09)	(0,37)	(0,46)	8,14
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,22)	0,52	(1,52)	(1,02)	-	(0,03)	(0,28)	(0,72)	(1,03)	8,27
Actions E												
Début des activités : le 4 octobre 2011												
30 sept. 2018	15,50	0,26	(0,18)	(0,19)	0,75	0,64	-	-	(0,17)	-	(0,17)	15,94
31 mars 2018	16,87	0,41	(0,42)	1,27	(2,07)	(0,81)	-	(0,06)	(0,53)	-	(0,59)	15,50
31 mars 2017	15,58	0,44	(0,39)	0,68	1,40	2,13	-	(0,07)	(0,79)	-	(0,86)	16,87
31 mars 2016	16,27	0,42	(0,36)	1,17	(1,20)	0,03	-	(0,07)	(0,72)	-	(0,79)	15,58
31 mars 2015	15,79	0,37	(0,35)	0,74	0,54	1,30	-	(0,07)	(0,62)	-	(0,69)	16,27
31 mars 2014	12,59	0,43	(0,32)	0,36	2,94	3,41	-	(0,03)	-	-	(0,03)	15,79
Actions EF												
Début des activités : le 5 décembre 2014												
30 sept. 2018	10,33	0,17	(0,06)	(0,12)	0,51	0,50	-	-	(0,12)	-	(0,12)	10,68
31 mars 2018	11,12	0,27	(0,16)	0,81	(1,29)	(0,37)	-	(0,04)	(0,35)	-	(0,39)	10,33
31 mars 2017	10,16	0,29	(0,14)	0,56	0,94	1,65	-	(0,05)	(0,52)	-	(0,57)	11,12
31 mars 2016	10,48	0,26	(0,12)	0,73	(0,95)	(0,08)	-	(0,04)	(0,46)	-	(0,50)	10,16
31 mars 2015	10,00	0,08	(0,04)	0,27	0,49	0,80	-	(0,05)	(0,40)	-	(0,45)	10,48
Actions EFT5												
Début des activités : le 29 juillet 2015												
30 sept. 2018	8,07	0,13	(0,05)	(0,12)	0,37	0,33	-	-	(0,09)	(0,22)	(0,31)	8,13
31 mars 2018	9,14	0,22	(0,13)	0,57	(0,70)	(0,04)	-	(0,03)	(0,28)	(0,45)	(0,76)	8,07
31 mars 2017	8,79	0,25	(0,11)	0,93	0,49	1,56	-	(0,04)	(0,43)	(0,47)	(0,94)	9,14
31 mars 2016	10,00	0,15	(0,06)	0,45	(0,22)	0,32	-	(0,04)	(0,39)	(0,33)	(0,76)	8,79
Actions EFT8												
Début des activités : le 5 décembre 2014												
30 sept. 2018	7,92	0,13	(0,05)	(0,09)	0,39	0,38	-	-	(0,09)	(0,35)	(0,44)	7,84
31 mars 2018	9,26	0,21	(0,13)	0,62	(1,17)	(0,47)	-	(0,03)	(0,27)	(0,74)	(1,04)	7,92
31 mars 2017	9,21	0,25	(0,12)	0,50	0,65	1,28	-	(0,04)	(0,43)	(0,79)	(1,26)	9,26
31 mars 2016	10,29	0,24	(0,11)	0,71	(0,82)	0,02	-	(0,04)	(0,42)	(0,80)	(1,26)	9,21
31 mars 2015	10,00	0,08	(0,04)	0,28	0,09	0,41	-	(0,05)	(0,40)	(0,20)	(0,65)	10,29
Actions ET5												
Début des activités : le 4 octobre 2011												
30 sept. 2018	11,20	0,19	(0,13)	(0,13)	0,53	0,46	-	-	(0,12)	(0,31)	(0,43)	11,22
31 mars 2018	12,83	0,30	(0,31)	0,93	(1,45)	(0,53)	-	(0,04)	(0,38)	(0,64)	(1,06)	11,20
31 mars 2017	12,49	0,34	(0,30)	0,65	1,10	1,79	-	(0,05)	(0,60)	(0,67)	(1,32)	12,83
31 mars 2016	13,69	0,35	(0,30)	1,01	(0,92)	0,14	-	(0,05)	(0,58)	(0,66)	(1,29)	12,49
31 mars 2015	13,97	0,33	(0,31)	0,61	0,28	0,91	-	(0,06)	(0,53)	(0,67)	(1,26)	13,69
31 mars 2014	11,67	0,38	(0,30)	0,35	2,59	3,02	-	(0,03)	-	(0,59)	(0,62)	13,97

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					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 dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions ET8												
Début des activités : le 4 octobre 2011												
30 sept. 2018	9,18	0,15	(0,11)	(0,11)	0,43	0,36	-	-	(0,10)	(0,41)	(0,51)	9,03
31 mars 2018	10,85	0,26	(0,27)	0,79	(1,23)	(0,45)	-	(0,03)	(0,31)	(0,86)	(1,20)	9,18
31 mars 2017	10,92	0,30	(0,26)	0,44	0,94	1,42	-	(0,05)	(0,51)	(0,94)	(1,50)	10,85
31 mars 2016	12,35	0,30	(0,27)	0,81	(0,86)	(0,02)	-	(0,05)	(0,50)	(0,96)	(1,51)	10,92
31 mars 2015	12,98	0,28	(0,27)	0,60	0,54	1,15	-	(0,05)	(0,48)	(1,00)	(1,53)	12,35
31 mars 2014	11,17	0,37	(0,28)	0,24	2,63	2,96	-	(0,02)	-	(0,91)	(0,93)	12,98
Actions F												
Début des activités : le 2 août 2011												
30 sept. 2018	16,43	0,28	(0,12)	(0,20)	0,80	0,76	-	-	(0,19)	-	(0,19)	16,97
31 mars 2018	17,73	0,44	(0,29)	1,33	(2,15)	(0,67)	-	(0,06)	(0,56)	-	(0,62)	16,43
31 mars 2017	16,24	0,46	(0,26)	0,79	1,47	2,46	-	(0,07)	(0,83)	-	(0,90)	17,73
31 mars 2016	16,81	0,43	(0,23)	1,20	(1,24)	0,16	-	(0,07)	(0,75)	-	(0,82)	16,24
31 mars 2015	16,18	0,38	(0,22)	0,75	0,35	1,26	-	(0,07)	(0,65)	-	(0,72)	16,81
31 mars 2014	12,80	0,44	(0,21)	0,36	2,95	3,54	-	(0,03)	-	-	(0,03)	16,18
Actions F1												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	9,02	0,15	(0,06)	(0,12)	0,42	0,39	-	-	(0,10)	-	(0,10)	9,32
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,14)	0,68	(1,49)	(0,75)	-	(0,03)	(0,31)	-	(0,34)	9,02
Actions F2												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	9,03	0,15	(0,05)	(0,11)	0,45	0,44	-	-	(0,10)	-	(0,10)	9,34
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,13)	0,68	(1,96)	(1,20)	-	(0,03)	(0,31)	-	(0,34)	9,03
Actions F3												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	9,04	0,15	(0,05)	(0,12)	0,42	0,40	-	-	(0,10)	-	(0,10)	9,35
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,12)	0,55	(1,26)	(0,63)	-	(0,03)	(0,31)	-	(0,34)	9,04
Actions F4												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	9,04	0,15	(0,05)	(0,13)	0,50	0,47	-	-	(0,10)	-	(0,10)	9,36
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,11)	0,15	(0,12)	0,12	-	(0,03)	(0,31)	-	(0,34)	9,04

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					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 dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions FT5												
Début des activités : le 2 août 2011												
30 sept. 2018	11,84	0,20	(0,08)	(0,13)	0,55	0,54	-	-	(0,13)	(0,33)	(0,46)	11,91
31 mars 2018	13,44	0,32	(0,22)	0,95	(1,45)	(0,40)	-	(0,04)	(0,41)	(0,67)	(1,12)	11,84
31 mars 2017	12,97	0,36	(0,20)	0,65	1,12	1,93	-	(0,06)	(0,63)	(0,70)	(1,39)	13,44
31 mars 2016	14,10	0,36	(0,19)	0,99	(1,05)	0,11	-	(0,06)	(0,60)	(0,68)	(1,34)	12,97
31 mars 2015	14,23	0,33	(0,19)	0,66	0,47	1,27	-	(0,06)	(0,52)	(0,68)	(1,26)	14,10
31 mars 2014	11,80	0,41	(0,19)	0,31	2,33	2,86	-	(0,03)	-	(0,60)	(0,63)	14,23
Actions F1T5												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,60	0,14	(0,05)	(0,14)	0,36	0,31	-	-	(0,10)	(0,24)	(0,34)	8,65
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,13)	0,80	(1,82)	(0,96)	-	(0,03)	(0,29)	(0,45)	(0,77)	8,60
Actions F2T5												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,60	0,15	(0,05)	(0,04)	0,47	0,53	-	-	(0,10)	(0,24)	(0,34)	8,66
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,13)	0,62	(1,61)	(0,91)	-	(0,03)	(0,29)	(0,45)	(0,77)	8,60
Actions F3T5												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,61	0,13	(0,04)	(0,18)	0,36	0,27	-	-	(0,10)	(0,24)	(0,34)	8,68
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,11)	0,86	(2,08)	(1,13)	-	(0,03)	(0,29)	(0,45)	(0,77)	8,61
Actions FT8												
Début des activités : le 2 août 2011												
30 sept. 2018	9,65	0,16	(0,07)	(0,11)	0,44	0,42	-	-	(0,11)	(0,43)	(0,54)	9,54
31 mars 2018	11,31	0,26	(0,18)	0,81	(1,26)	(0,37)	-	(0,04)	(0,33)	(0,90)	(1,27)	9,65
31 mars 2017	11,28	0,31	(0,17)	0,50	1,05	1,69	-	(0,05)	(0,53)	(0,97)	(1,55)	11,31
31 mars 2016	12,64	0,32	(0,17)	0,89	(0,89)	0,15	-	(0,05)	(0,52)	(0,98)	(1,55)	11,28
31 mars 2015	13,17	0,29	(0,17)	0,57	0,37	1,06	-	(0,06)	(0,49)	(1,01)	(1,56)	12,64
31 mars 2014	11,23	0,39	(0,18)	0,25	2,20	2,66	-	(0,02)	-	(0,91)	(0,93)	13,17
Actions F1T8												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,35	0,14	(0,05)	(0,10)	0,42	0,41	-	-	(0,09)	(0,37)	(0,46)	8,26
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,13)	0,74	(1,60)	(0,80)	-	(0,03)	(0,29)	(0,72)	(1,04)	8,35

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					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 dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions F2T8												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,36	0,14	(0,05)	(0,07)	0,43	0,45	-	-	(0,09)	(0,37)	(0,46)	8,27
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,12)	0,72	(1,66)	(0,87)	-	(0,03)	(0,29)	(0,72)	(1,04)	8,36
Actions I												
Début des activités : le 2 août 2011												
30 sept. 2018	17,95	0,30	-	(0,22)	0,86	0,94	-	-	(0,20)	-	(0,20)	18,67
31 mars 2018	19,11	0,47	(0,06)	1,44	(2,34)	(0,49)	-	(0,07)	(0,61)	-	(0,68)	17,95
31 mars 2017	17,27	0,44	(0,02)	1,56	2,11	4,09	-	(0,08)	(0,90)	-	(0,98)	19,11
31 mars 2016	17,64	0,46	-	1,31	(1,19)	0,58	-	(0,07)	(0,80)	-	(0,87)	17,27
31 mars 2015	16,75	0,40	-	0,78	0,44	1,62	-	(0,08)	(0,68)	-	(0,76)	17,64
31 mars 2014	13,07	0,43	-	0,40	3,16	3,99	-	(0,03)	-	-	(0,03)	16,75
Actions O												
Début des activités : le 4 octobre 2011												
30 sept. 2018	17,71	0,30	(0,02)	(0,22)	0,88	0,94	-	-	(0,20)	-	(0,20)	18,40
31 mars 2018	18,89	0,46	(0,09)	1,43	(2,38)	(0,58)	-	(0,07)	(0,61)	-	(0,68)	17,71
31 mars 2017	17,10	0,49	(0,06)	0,82	1,56	2,81	-	(0,08)	(0,89)	-	(0,97)	18,89
31 mars 2016	17,49	0,45	(0,03)	1,26	(1,32)	0,36	-	(0,07)	(0,79)	-	(0,86)	17,10
31 mars 2015	16,64	0,39	(0,03)	0,79	0,60	1,75	-	(0,08)	(0,67)	-	(0,75)	17,49
31 mars 2014	13,01	0,45	(0,03)	0,39	3,04	3,85	-	(0,03)	-	-	(0,03)	16,64
Actions OT5												
Début des activités : le 4 octobre 2011												
30 sept. 2018	12,93	0,22	(0,01)	(0,16)	0,62	0,67	-	-	(0,14)	(0,36)	(0,50)	13,08
31 mars 2018	14,50	0,35	(0,07)	1,08	(1,72)	(0,36)	-	(0,05)	(0,44)	(0,72)	(1,21)	12,93
31 mars 2017	13,83	0,39	(0,05)	0,62	1,22	2,18	-	(0,06)	(0,68)	(0,74)	(1,48)	14,50
31 mars 2016	14,85	0,38	(0,03)	1,06	(1,04)	0,37	-	(0,06)	(0,64)	(0,72)	(1,42)	13,83
31 mars 2015	14,82	0,32	(0,02)	0,80	1,58	2,68	-	(0,07)	(0,57)	(0,71)	(1,35)	14,85
31 mars 2014	12,13	0,41	(0,02)	0,36	2,79	3,54	-	(0,03)	-	(0,62)	(0,65)	14,82
Actions OT8												
Début des activités : le 4 octobre 2011												
30 sept. 2018	10,61	0,18	(0,01)	(0,12)	0,50	0,55	-	-	(0,12)	(0,47)	(0,59)	10,55
31 mars 2018	12,28	0,29	(0,06)	0,86	(1,57)	(0,48)	-	(0,04)	(0,36)	(0,98)	(1,38)	10,61
31 mars 2017	12,09	0,32	(0,04)	0,60	1,04	1,92	-	(0,05)	(0,58)	(1,04)	(1,67)	12,28
31 mars 2016	13,39	0,33	(0,02)	0,93	(0,94)	0,30	-	(0,05)	(0,56)	(1,04)	(1,65)	12,09
31 mars 2015	13,77	0,32	(0,02)	0,60	0,16	1,06	-	(0,06)	(0,52)	(1,06)	(1,64)	13,39
31 mars 2014	11,60	0,36	(0,02)	0,31	2,85	3,50	-	(0,03)	-	(0,95)	(0,98)	13,77
Actions P												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	9,10	0,15	(0,01)	(0,12)	0,41	0,43	-	-	(0,10)	-	(0,10)	9,45
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,06)	0,65	(1,32)	(0,53)	-	(0,03)	(0,31)	-	(0,34)	9,10

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1),(2),(4)}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					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 dividendes ^{(2),(3)}	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions PT5												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,68	0,14	(0,01)	(0,11)	0,41	0,43	-	-	(0,10)	(0,24)	(0,34)	8,78
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,06)	0,51	(0,94)	(0,30)	-	(0,03)	(0,30)	(0,45)	(0,78)	8,68
Actions PT8												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
30 sept. 2018	8,43	0,13	(0,01)	(0,19)	0,28	0,21	-	-	(0,09)	(0,38)	(0,47)	8,38
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,05)	0,61	(1,30)	(0,53)	-	(0,03)	(0,29)	(0,72)	(1,04)	8,43

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

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

3) Les dividendes sont automatiquement réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2018 et les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions 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⁾ %
Actions A								
Début des activités : le 2 août 2011								
30 sept. 2018	182 512	11 654	2,22	0,25	2,47	11,29	0,12	24,79
31 mars 2018	202 784	13 303	2,22	0,25	2,47	11,34	0,10	49,03
31 mars 2017	265 600	15 965	2,22	0,25	2,47	11,37	0,11	47,39
31 mars 2016	284 933	18 490	2,22	0,25	2,47	11,45	0,14	39,79
31 mars 2015	233 969	14 502	2,22	0,26	2,48	11,50	0,14	38,75
31 mars 2014	178 820	11 386	2,21	0,26	2,47	11,59	0,25	23,03
Actions A1								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	49 651	5 406	2,07	0,23	2,30	11,30	0,12	24,79
31 mars 2018	46 197	5 172	2,07	0,24	2,31	11,30	0,10	49,03
Actions A2								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	17 475	1 901	2,01	0,24	2,25	11,71	0,12	24,79
31 mars 2018	15 276	1 709	2,01	0,25	2,26	12,81	0,10	49,03
Actions A3								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	5 975	649	1,90	0,21	2,11	10,79	0,12	24,79
31 mars 2018	6 048	676	1,90	0,21	2,11	11,48	0,10	49,03
Actions A4								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	1 140	124	1,82	0,18	2,00	9,71	0,12	24,79
31 mars 2018	882	98	1,82	0,18	2,00	10,00	0,10	49,03
Actions A5								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	462	50	1,70	0,23	1,93	13,44	0,12	24,79
31 mars 2018	362	40	1,70	0,17	1,87	8,53	0,10	49,03

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions 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⁾ %
Actions AT5								
Début des activités : le 2 août 2011								
30 sept. 2018	11 930	1 086	2,22	0,23	2,45	10,38	0,12	24,79
31 mars 2018	14 914	1 358	2,22	0,23	2,45	10,36	0,10	49,03
31 mars 2017	17 133	1 358	2,22	0,22	2,44	9,84	0,11	47,39
31 mars 2016	15 862	1 288	2,22	0,21	2,43	9,34	0,14	39,79
31 mars 2015	14 089	1 041	2,22	0,23	2,45	10,46	0,14	38,75
31 mars 2014	10 957	792	2,20	0,26	2,46	12,47	0,25	23,03
Actions A1T5								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	2 230	262	2,07	0,16	2,23	7,79	0,12	24,79
31 mars 2018	2 155	253	2,07	0,20	2,27	10,93	0,10	49,03
Actions A2T5								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	1 113	131	2,01	0,29	2,30	14,28	0,12	24,79
31 mars 2018	640	75	2,01	0,28	2,29	13,34	0,10	49,03
Actions A3T5								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	2 899	340	1,90	0,28	2,18	14,87	0,12	24,79
31 mars 2018	2 845	334	1,90	0,28	2,18	14,87	0,10	49,03
Actions AT8								
Début des activités : le 2 août 2011								
30 sept. 2018	8 664	985	2,22	0,26	2,48	11,66	0,12	24,79
31 mars 2018	10 244	1 144	2,22	0,26	2,48	11,60	0,10	49,03
31 mars 2017	12 599	1 187	2,22	0,26	2,48	11,93	0,11	47,39
31 mars 2016	12 210	1 140	2,22	0,26	2,48	11,43	0,14	39,79
31 mars 2015	6 605	544	2,22	0,24	2,46	10,99	0,14	38,75
31 mars 2014	4 527	354	2,20	0,26	2,46	12,48	0,25	23,03
Actions A1T8								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	1 485	183	2,07	0,25	2,32	11,86	0,12	24,79
31 mars 2018	1 517	183	2,07	0,24	2,31	11,29	0,10	49,03

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions 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⁾ %
Actions A2T8								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	970	119	2,01	0,25	2,26	12,42	0,12	24,79
31 mars 2018	619	75	2,01	0,25	2,26	12,42	0,10	49,03
Actions E								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
30 sept. 2018	83 315	5 227	2,00	0,21	2,21	10,68	0,12	24,79
31 mars 2018	91 246	5 888	2,00	0,22	2,22	10,77	0,10	49,03
31 mars 2017	90 813	5 384	2,00	0,21	2,21	10,57	0,11	47,39
31 mars 2016	80 511	5 167	2,00	0,21	2,21	10,27	0,14	39,79
31 mars 2015	58 409	3 590	2,00	0,20	2,20	10,01	0,14	38,75
31 mars 2014	37 856	2 398	1,99	0,16	2,15	7,39	0,25	23,03
Actions EF								
Début des activités : le 5 décembre 2014								
30 sept. 2018	30 846	2 888	1,00	0,10	1,10	9,83	0,12	24,79
31 mars 2018	34 592	3 350	1,00	0,11	1,11	10,53	0,10	49,03
31 mars 2017	34 481	3 102	1,00	0,11	1,11	11,29	0,11	47,39
31 mars 2016	17 351	1 708	1,00	0,12	1,12	12,62	0,14	39,79
31 mars 2015	4 195	400	1,00	0,13	1,13	13,00	0,14	38,75
Actions EFT5								
Début des activités : le 29 juillet 2015								
30 sept. 2018	2 042	251	1,00	0,08	1,08	7,56	0,12	24,79
31 mars 2018	1 735	215	1,00	0,12	1,12	11,24	0,10	49,03
31 mars 2017	4 066	445	1,00	0,09	1,09	7,41	0,11	47,39
31 mars 2016	334	38	1,00	0,06	1,06	11,19	0,14	39,79
Actions EFT8								
Début des activités : le 5 décembre 2014								
30 sept. 2018	1 793	229	1,00	0,11	1,11	11,34	0,12	24,79
31 mars 2018	2 155	272	1,00	0,13	1,13	12,59	0,10	49,03
31 mars 2017	1 331	144	1,00	0,13	1,13	13,01	0,11	47,39
31 mars 2016	524	57	1,00	0,13	1,13	13,00	0,14	39,79
31 mars 2015	383	37	1,00	0,13	1,13	13,00	0,14	38,75
Actions ET5								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
30 sept. 2018	3 979	355	2,00	0,15	2,15	7,38	0,12	24,79
31 mars 2018	4 235	378	2,00	0,16	2,16	8,22	0,10	49,03
31 mars 2017	4 116	321	2,00	0,18	2,18	8,82	0,11	47,39
31 mars 2016	2 387	191	2,00	0,17	2,17	8,29	0,14	39,79
31 mars 2015	2 365	173	2,00	0,25	2,25	12,48	0,14	38,75
31 mars 2014	2 229	160	1,99	0,27	2,26	13,24	0,25	23,03

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions 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⁾ %
Actions ET8								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
30 sept. 2018	4 810	533	2,00	0,26	2,26	12,84	0,12	24,79
31 mars 2018	4 916	536	2,00	0,25	2,25	12,44	0,10	49,03
31 mars 2017	5 971	550	2,00	0,24	2,24	11,89	0,11	47,39
31 mars 2016	6 150	563	2,00	0,24	2,24	12,16	0,14	39,79
31 mars 2015	3 276	265	2,00	0,20	2,20	10,03	0,14	38,75
31 mars 2014	1 422	110	1,97	0,22	2,19	12,07	0,25	23,03
Actions F								
Début des activités : le 2 août 2011								
30 sept. 2018	43 448	2 560	1,22	0,14	1,36	11,07	0,12	24,79
31 mars 2018	48 254	2 937	1,22	0,14	1,36	11,18	0,10	49,03
31 mars 2017	53 633	3 025	1,22	0,14	1,36	11,35	0,11	47,39
31 mars 2016	38 940	2 398	1,22	0,14	1,36	11,31	0,14	39,79
31 mars 2015	23 797	1 416	1,22	0,14	1,36	11,67	0,14	38,75
31 mars 2014	17 804	1 100	1,21	0,14	1,35	11,63	0,25	23,03
Actions F1								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	15 055	1 615	1,07	0,12	1,19	11,65	0,12	24,79
31 mars 2018	13 010	1 443	1,07	0,12	1,19	11,23	0,10	49,03
Actions F2								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	4 744	508	1,01	0,11	1,12	10,50	0,12	24,79
31 mars 2018	4 498	498	1,01	0,11	1,12	11,33	0,10	49,03
Actions F3								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	3 428	367	0,90	0,10	1,00	10,57	0,12	24,79
31 mars 2018	2 378	263	0,90	0,10	1,00	11,34	0,10	49,03
Actions F4								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	162	17	0,82	0,10	0,92	12,08	0,12	24,79
31 mars 2018	239	26	0,80	0,10	0,90	12,91	0,10	49,03

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions 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⁾ %
Actions FT5								
Début des activités : le 2 août 2011								
30 sept. 2018	5 925	498	1,22	0,11	1,33	9,37	0,12	24,79
31 mars 2018	6 920	584	1,22	0,12	1,34	10,13	0,10	49,03
31 mars 2017	8 907	663	1,22	0,13	1,35	10,73	0,11	47,39
31 mars 2016	5 237	404	1,22	0,15	1,37	12,25	0,14	39,79
31 mars 2015	3 653	259	1,22	0,16	1,38	13,19	0,14	38,75
31 mars 2014	2 187	154	1,21	0,16	1,37	13,09	0,25	23,03
Actions F1T5								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	1 720	199	1,07	0,15	1,22	13,85	0,12	24,79
31 mars 2018	724	84	1,07	0,15	1,22	13,23	0,10	49,03
Actions F2T5								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	91	11	0,98	0,13	1,11	13,00	0,12	24,79
31 mars 2018	693	81	1,01	0,13	1,14	13,00	0,10	49,03
Actions F3T5								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	968	112	0,90	0,12	1,02	13,00	0,12	24,79
31 mars 2018	211	24	0,90	0,12	1,02	13,00	0,10	49,03
Actions FT8								
Début des activités : le 2 août 2011								
30 sept. 2018	2 443	256	1,22	0,15	1,37	12,22	0,12	24,79
31 mars 2018	2 384	247	1,22	0,15	1,37	12,38	0,10	49,03
31 mars 2017	2 206	195	1,22	0,15	1,37	12,49	0,11	47,39
31 mars 2016	1 876	166	1,22	0,13	1,35	10,84	0,14	39,79
31 mars 2015	1 516	120	1,22	0,15	1,37	12,32	0,14	38,75
31 mars 2014	939	71	1,21	0,16	1,37	13,00	0,25	23,03
Actions F1T8								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	646	78	1,07	0,13	1,20	11,83	0,12	24,79
31 mars 2018	816	98	1,07	0,14	1,21	13,56	0,10	49,03

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions 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⁾ %
Actions F2T8								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	168	20	1,00	0,13	1,13	13,00	0,12	24,79
31 mars 2018	247	30	1,01	0,13	1,14	13,00	0,10	49,03
Actions I								
Début des activités : le 2 août 2011								
30 sept. 2018	32 631	1 748	-	-	-	-	0,12	24,79
31 mars 2018	32 411	1 806	-	-	-	-	0,10	49,03
31 mars 2017	33 056	1 730	-	-	-	-	0,11	47,39
31 mars 2016	4 715	273	-	-	-	-	0,14	39,79
31 mars 2015	3 611	205	-	-	-	-	0,14	38,75
31 mars 2014	3 298	197	-	-	-	-	0,25	23,03
Actions O								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
30 sept. 2018	163 681	8 894	0,15	0,02	0,17	10,92	0,12	24,79
31 mars 2018	178 942	10 105	0,15	0,02	0,17	11,02	0,10	49,03
31 mars 2017	159 575	8 449	0,15	0,02	0,17	10,80	0,11	47,39
31 mars 2016	118 993	6 959	0,15	0,02	0,17	10,19	0,14	39,79
31 mars 2015	72 048	4 120	0,15	0,01	0,16	9,74	0,14	38,75
31 mars 2014	38 505	2 314	0,15	0,01	0,16	8,76	0,25	23,03
Actions OT5								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
30 sept. 2018	6 393	489	0,15	0,02	0,17	10,08	0,12	24,79
31 mars 2018	6 166	477	0,15	0,02	0,17	10,16	0,10	49,03
31 mars 2017	7 609	525	0,15	0,01	0,16	9,93	0,11	47,39
31 mars 2016	6 534	473	0,15	0,02	0,17	10,77	0,14	39,79
31 mars 2015	6 799	458	0,15	0,02	0,17	12,22	0,14	38,75
31 mars 2014	2 394	162	0,15	0,02	0,17	12,90	0,25	23,03
Actions OT8								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
30 sept. 2018	6 233	591	0,15	0,02	0,17	11,92	0,12	24,79
31 mars 2018	7 113	670	0,15	0,02	0,17	11,06	0,10	49,03
31 mars 2017	4 783	389	0,15	0,02	0,17	10,67	0,11	47,39
31 mars 2016	3 642	301	0,15	0,02	0,17	10,45	0,14	39,79
31 mars 2015	1 775	133	0,15	0,01	0,16	9,23	0,14	38,75
31 mars 2014	1 457	106	0,15	0,02	0,17	11,96	0,25	23,03
Actions P								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
30 sept. 2018	4 905	519	0,22	0,03	0,25	13,00	0,12	24,79
31 mars 2018	5 611	617	0,22	0,02	0,24	8,44	0,10	49,03

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions 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⁾ %
--	---	---	--	--	--	---	--	--

Actions PT5

Début des activités : le 1^{er} mai 2017

30 sept. 2018	258	29	0,22	0,02	0,24	11,26	0,12	24,79
31 mars 2018	254	29	0,22	0,03	0,25	13,83	0,10	49,03

Actions PT8

Début des activités : le 1^{er} mai 2017

30 sept. 2018	158	19	0,22	0,03	0,25	13,00	0,12	24,79
31 mars 2018	9	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,10	49,03

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 frais de courtage 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 de l'actionnaire 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 2018 et les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

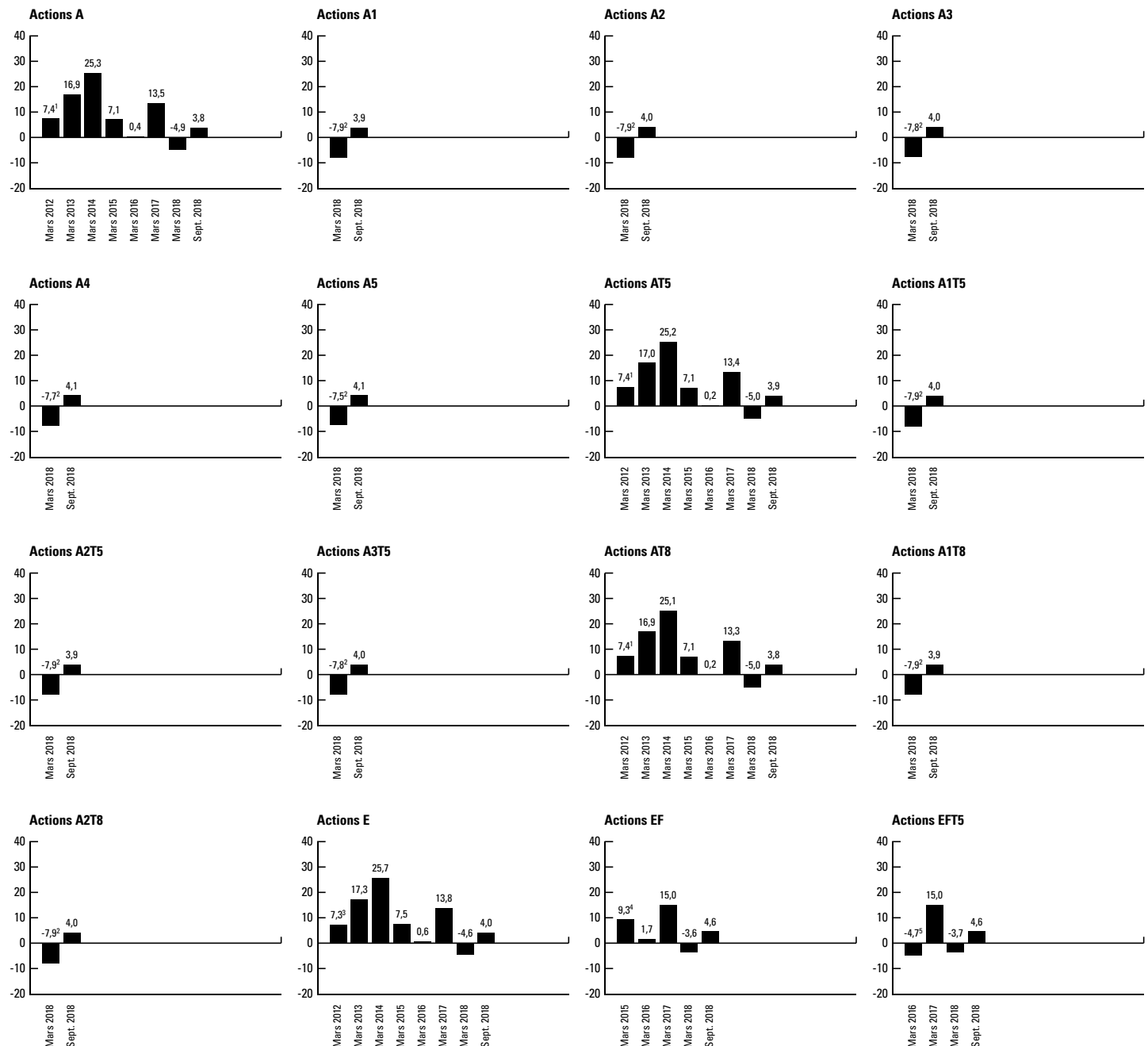
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018

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 dividendes effectués par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvestis dans des actions 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.

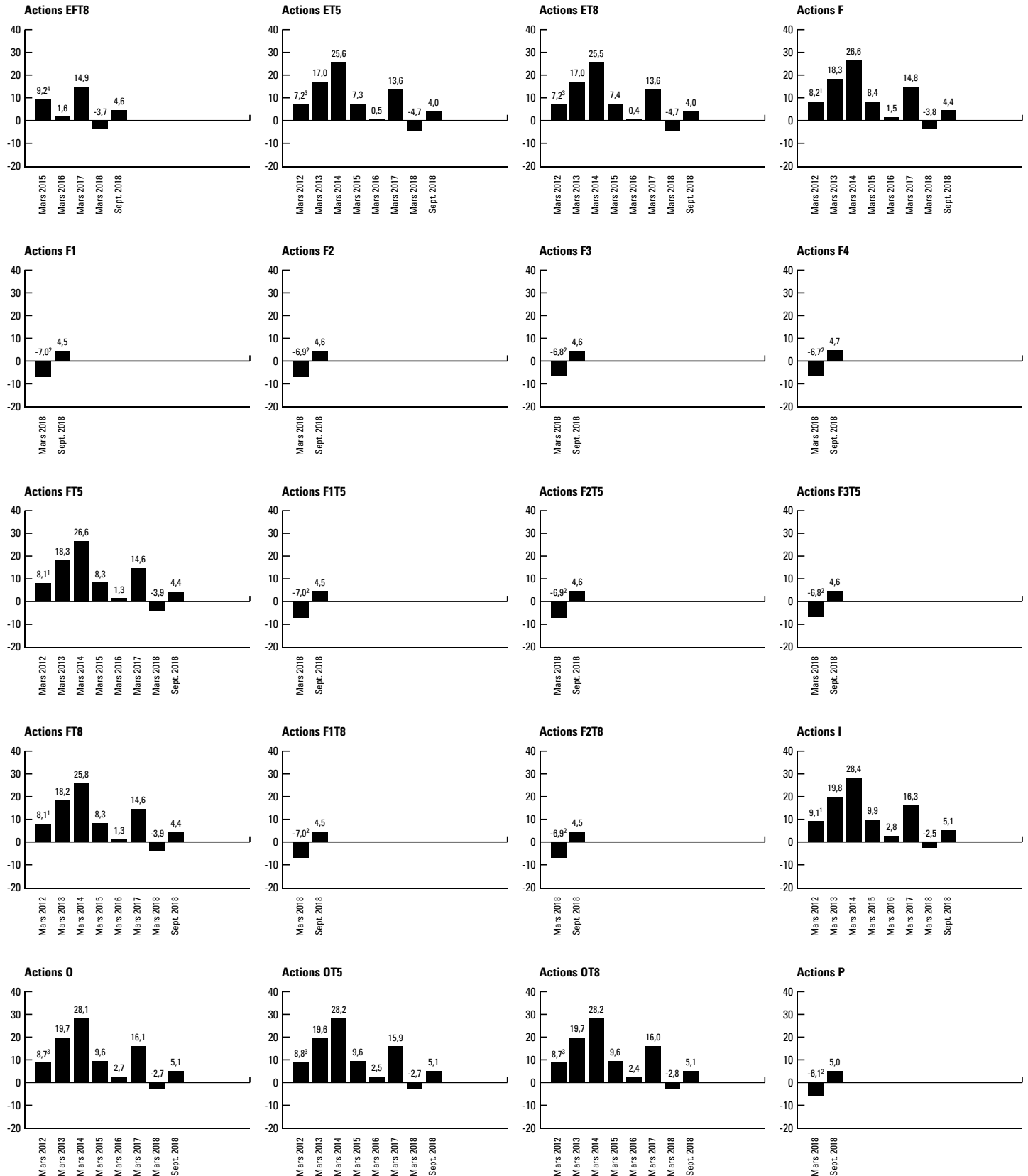
Rendements annuels

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.



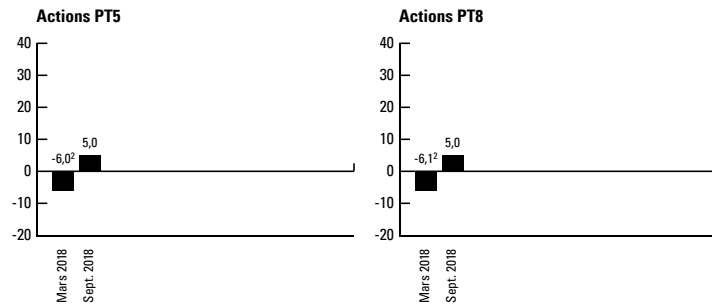
Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018



Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2018



- 1 Le rendement de 2012 couvre la période du 2 août 2011 au 31 mars 2012.
- 2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.
- 3 Le rendement de 2012 couvre la période du 4 octobre 2011 au 31 mars 2012.
- 4 Le rendement de 2015 couvre la période du 5 décembre 2014 au 31 mars 2015.
- 5 Le rendement de 2016 couvre la période du 29 juillet 2015 au 31 mars 2016.

