

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers 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.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DU FONDS

L'objectif de placement du Fonds équilibré canadien Signature (le Fonds) est d'offrir un rendement global à long terme correspondant à un équilibre prudent entre les revenus et l'appréciation du capital. À cette fin, le conseiller en valeurs investit principalement dans des actions et des titres connexes de sociétés canadiennes, et des titres à revenu fixe canadiens. Aucune limite ne s'applique au montant investi ou détenu dans une catégorie de titres en particulier. La répartition de l'actif peut varier selon la conjoncture sur les marchés.

Le conseiller en valeurs repère des sociétés présentant une bonne valeur et un potentiel de croissance au sein de leur secteur, puis il étudie l'incidence des tendances de l'économie. Les placements en actions sont diversifiés par secteur d'activité, la préférence étant donnée aux sociétés versant des dividendes ou des revenus réguliers.

Le conseiller en valeurs utilise des techniques telles que l'analyse fondamentale pour déterminer la valeur et le potentiel de croissance des sociétés. À cette fin, il doit évaluer leur situation financière et la qualité de leur direction, ainsi que le secteur et le milieu économique dans lequel elles opèrent. Il analyse les données financières, évalue la qualité de la direction de l'entreprise et s'entretient avec le personnel de la société. Pour constituer le compartiment à revenu fixe du Fonds, le conseiller en valeurs choisit des titres à revenu fixe de première qualité et répartit les échéances des obligations en fonction de ses prévisions quant à l'évolution des taux d'intérêt.

Les placements étrangers ne représenteront généralement pas plus de 49 % de l'actif du Fonds.

Pour une analyse détaillée de l'objectif et des stratégies de placement du Fonds, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds.

RISQUE

Durant l'exercice, aucune modification apportée au Fonds n'a eu d'incidence importante sur le niveau de risque global associé à celui-ci. Les risques liés aux placements dans ce Fonds sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou ses modifications. Le gestionnaire procède à un examen de la notation du risque du Fonds, au moins chaque exercice, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif de placement, aux stratégies ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2019 au 31 mars 2020, la valeur liquidative du Fonds a augmenté de 649,4 millions de dollars pour s'établir à 2 050,1 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 843,1 millions de dollars durant l'exercice. Le rendement du portefeuille a retranché 172,2 millions de dollars à l'actif du Fonds. Le Fonds a versé

des distributions totalisant 21,5 millions de dollars. Les parts de catégorie A ont dégagé un rendement de -6,8 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2020. Sur la même période, l'indice de référence du Fonds a dégagé un rendement de -4,4 %. Celui-ci est un indice mixte constitué à 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays et à 30 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX (l'indice de référence).

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 « Rendement passé ».

Après plusieurs années de hausse généralisée, les marchés boursiers ont dans l'ensemble clôturé à la baisse l'exercice terminé le 31 mars 2020. Le marché canadien, mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a perdu près de 17 % durant l'exercice tandis que l'indice MSCI Monde tous pays a reculé d'un peu plus de 12 %. Du point de vue des rendements boursiers, l'exercice s'est divisé en trois grandes périodes : les marchés boursiers ont relativement peu bougé jusqu'en octobre 2019, pour ensuite monter fortement de novembre 2019 à la mi-février 2020, pour enfin connaître une chute spectaculaire de la mi-février à la fin de mars 2020. Évidemment, la principale cause de cette dégringolade a été la pandémie de COVID-19 et la mise à l'arrêt sans précédent de l'économie mondiale imposée par les autorités pour en contenir la progression. Sur fond de crainte et d'incertitude liées à la crise sanitaire, les marchés boursiers ont piqué du nez, les actions américaines mesurées par l'indice S&P 500 reculant de 33 % (en cours de clôture quotidiens) entre leur sommet historique du 19 février et leur creux touché moins de cinq semaines plus tard. Pratiquement tous les marchés boursiers du monde ont connu la même évolution.

Les marchés des titres à revenu fixe d'État et de sociétés de bonne qualité ont produit des rendements positifs durant un exercice pendant lequel les taux d'intérêt ont constamment baissé avant de s'effondrer lorsque les craintes liées à l'impact économique de la pandémie de COVID-19 ont atteint leur paroxysme. Les obligations affichant une corrélation inverse avec les taux d'intérêt, les obligations de bonne qualité ont bien performé durant l'exercice, sauf durant un court épisode de vente de panique en mars 2020.

Durant la plus grande partie de l'exercice, le rendement du Fonds a profité d'une position sous-pondérée en actions, à hauteur d'environ 700 points de base en moyenne par rapport à l'indice de référence durant l'exercice. Cette stratégie a donné de bons résultats tard durant l'exercice, les actions ayant chuté en mars 2020 au moment de la mise à l'arrêt de l'activité économique décrétée par les autorités pour contenir la propagation de la COVID-19. En mars 2020, nous avons profité du repli des cours pour augmenter sensiblement la pondération des actions dans le Fonds.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

Une sélection d'actions ascendante judicieuse dans de nombreux secteurs a également contribué au rendement du Fonds. C'est notamment le cas de la sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information, de l'immobilier et des biens de consommation discrétionnaire, où le Fonds a enregistré une bien meilleure performance que l'indice de référence.

Ces bons résultats ont été en partie contrebalancés par la sous-performance de certaines positions en actions du Fonds dans les secteurs des services financiers et des matières premières. Du côté des services financiers, le Fonds détenait des positions importantes dans Synchrony Financial et la Société Financière Manuvie qui ont été distancées par l'indice de référence. Le recul de l'action de Synchrony est principalement attribuable aux craintes de possibles pertes sur prêts qui se sont fait jour vers la fin de l'exercice. Du côté des matières premières, le Fonds a pâti de la surpondération des sociétés minières de métaux de base, qui ont affiché un très faible rendement parmi les sous-indices du secteur.

Du côté des titres à revenu fixe, le positionnement du Fonds s'est soldé par un rendement légèrement inférieur à celui de l'indice de référence durant l'exercice. Après avoir donné d'assez bons résultats durant la plus grande partie de l'exercice, la surpondération des obligations de sociétés par rapport aux obligations d'État est devenue préjudiciable en mars 2020 en raison du dégagement généralisé des actifs risqués.

Du point de vue des catégories d'actif, le Fonds a sous-pondéré les actions d'avril 2019 jusqu'au début de mars 2020. Nous avons nettement accru la pondération des actions en mars 2020 après que le dégagement du milieu du mois les a rendues un peu plus attrayantes. À l'intérieur du compartiment d'actions, la pondération du secteur des technologies de l'information a augmenté progressivement au cours de l'exercice, passant d'une nette sous-pondération tôt en 2019 à une pondération à peu près égale à celle de l'indice de référence vers la fin de l'exercice.

Durant l'exercice, la pondération du secteur de l'énergie a progressivement diminué dans le Fonds. Cette diminution s'explique par la réduction des positions du Fonds dans les sociétés énergétiques dont les fondamentaux nous inspiraient moins confiance en raison d'une plus faible demande et d'une guerre des prix du pétrole entre l'Arabie saoudite et la Russie, et par la sous-performance de certaines positions. Nous avons réduit certaines positions du Fonds au cours de l'exercice, notamment du côté des sociétés pétrolières et gazières intégrées dont les activités en aval, qui avaient auparavant procuré une protection contre le risque de baisse, ont commencé à se détériorer sous le poids de la chute de la demande de produits pétroliers clés.

Les positions du Fonds dans l'or (partagées entre les actions aurifères et une exposition aux lingots par l'intermédiaire du fonds SPDR Gold Trust) ont été étoffées durant l'exercice, passant d'environ 2 % du portefeuille en avril 2019 à plus de 8 % en mars 2020. Cette stratégie, qui s'est révélée fructueuse, visait à contrebalancer le risque présent dans d'autres segments du portefeuille.

Durant l'exercice, la pondération moyenne des titres à revenu fixe a été inférieure à celle de l'indice de référence. Les principaux changements ont touché les positions dans les obligations d'État, qui ont été fortement réduites au deuxième semestre de 2019 parce que la baisse des taux d'intérêt et la hausse du cours de ces obligations rendaient leurs perspectives de rendement moins intéressantes.

Durant l'exercice, nous avons notamment vendu les positions du Fonds dans Ovintiv Inc. (anciennement Encana Corp.), Chevron Corp., Cenovus Energy Inc., Bank of America Corp., Citigroup Inc., iA Société financière Inc., Anthem Inc., ASOS PLC, The Home Depot Inc., Wells Fargo & Co. et Glencore PLC. Nous avons vendu Ovintiv parce que nous estimions que les actifs de la société ne pourraient supporter une année complète de faiblesse des prix des produits de base et parce que la stratégie de la société perdait en clarté.

Au cours de l'exercice, nous avons notamment pris des positions dans Microsoft Corp., la Banque de Montréal, Elanco Animal Health Inc., BCE Inc. et Eli Lilly and Co. Microsoft a été ajoutée au portefeuille vers la fin de l'exercice. Nous avons profité de la baisse du titre pour investir dans un chef de file mondial du secteur des technologies de l'information qui occupe une position dominante dans les applications logicielles pour particuliers et entreprises, les jeux vidéo et le domaine en plein essor des services infonuagiques. Qui plus est, nous nous attendons à ce que Microsoft profite à long terme de la malheureuse pandémie de COVID-19, puisque tant les entreprises que les particuliers voudront renforcer leurs capacités dans le domaine des technologies de l'information.

Dans l'ensemble, le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de son indice de référence pour l'exercice.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Vu la forte chute des marchés au premier trimestre de 2020, nous pensons que le pire des turbulences boursières est passé. À partir de maintenant, nous nous attendons à ce que le nombre de victimes de la pandémie de COVID-19 atteigne son sommet en avril 2020 dans les pays développés, mais continue d'augmenter dans les pays en développement. La situation reste incertaine, mais l'activité économique devrait reprendre le chemin de la normalisation de façon graduelle et intermittente au cours de l'été 2020, grâce à l'expansion du dépistage du virus et à l'aplatissement de la première vague de propagation de la maladie. Par conséquent, nous avons affecté une partie des effets de trésorerie et des positions sous-pondérées en obligations d'État du Fonds à l'achat d'actions qui ont été durement touchées durant le repli économique de mars 2020 provoqué par la crise de la COVID-19. On s'attend à ce que les taux d'intérêt sans risque se normalisent à des niveaux encore plus bas que les niveaux déjà faibles qui prévalaient avant la crise. Les investisseurs devraient donc chercher d'autres sources de revenu du côté des obligations de bonne qualité et à rendement élevé et dans certains secteurs boursiers assimilables à des titres de revenu. Nous pensons que les conditions économiques pourraient mettre du temps à revenir pleinement à la normale après la crise et que les marchés boursiers seront très sensibles aux aléas de cette trajectoire de redressement.

Le 25 juillet 2019, le gestionnaire a annoncé que le 31 mars 2020, Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. remplacerait PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeur du Fonds.

Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (TPCI) sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le plus récent prospectus simplifié pour obtenir d'autres détails.

Le 15 août 2019 et le 3 avril 2020, respectivement, John Reucassel et Stuart Hensman ont cessé de siéger au comité d'examen indépendant (CEI) des Fonds CI et, le 19 septembre 2019 et le 3 avril 2020, respectivement, James McPhedran et Donna Toth ont été nommés à titre de membres du CEI.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

Fusion

Le 23 septembre 2019, CI Investments Inc. a annoncé des fusions de fonds. Le 22 novembre 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds de revenu et de croissance Harbour a été fusionné avec le Fonds équilibré canadien Signature.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs, fiduciaire et agent chargé de la tenue des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs, le fiduciaire et l'agent chargé de la tenue 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 31 mars 2020 pour chacune des catégories sont indiqués ci-après :

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

^ALe 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 21,0 millions de dollars et des frais d'administration de 2,3 millions de dollars pour l'exercice.

Frais de gestion

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

Opérations entre fonds

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le CEI passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020, le Fonds a exécuté de telles opérations.

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds, relativement aux opérations entre parties liées suivantes :

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

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et de la loi applicable et que le gestionnaire informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les instructions permanentes exigent également 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 l'exercice 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 l'exercice clos le 31 mars 2020.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

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 cinq derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de l'exercice indiqué ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents(e)s de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des distributions ⁽²⁾⁽³⁾
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie A												
Début des activités : 25 juin 1997												
31 mars 2020	15,87	0,53	(0,40)	-	(2,24)	(2,11)	(0,01)	(0,09)	-	-	(0,10)	14,70
31 mars 2019	16,58	0,42	(0,40)	0,58	(0,61)	(0,01)	(0,01)	(0,14)	(0,56)	-	(0,71)	15,87
31 mars 2018	17,45	0,42	(0,42)	1,21	(0,47)	0,74	-	(0,15)	(1,47)	-	(1,62)	16,58
31 mars 2017	15,62	0,42	(0,40)	1,04	0,80	1,86	-	(0,03)	-	-	(0,03)	17,45
31 mars 2016	17,93	0,47	(0,41)	0,17	(1,61)	(1,38)	(0,01)	(0,13)	(0,80)	-	(0,94)	15,62
Catégorie A1[^]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,03	0,12	(0,07)	0,07	(0,07)	0,05	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,44	0,23	(0,21)	0,16	(0,10)	0,08	(0,01)	(0,08)	(0,33)	-	(0,42)	9,03
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,20)	0,64	(0,39)	0,27	-	(0,09)	(0,86)	-	(0,95)	9,44
Catégorie A2[^]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,03	0,12	(0,07)	0,07	(0,07)	0,05	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,43	0,24	(0,21)	0,27	(0,25)	0,05	(0,01)	(0,08)	(0,33)	-	(0,42)	9,03
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,20)	0,63	(0,38)	0,27	-	(0,09)	(0,86)	-	(0,95)	9,43
Catégorie A3[^]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,02	0,12	(0,07)	0,08	(0,06)	0,07	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,43	0,24	(0,19)	0,25	(0,30)	-	(0,01)	(0,08)	(0,34)	-	(0,43)	9,02
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,18)	0,60	(0,52)	0,12	-	(0,09)	(0,88)	-	(0,97)	9,43
Catégorie A4[^]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,03	0,15	(0,07)	0,14	(0,01)	0,21	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,43	0,23	(0,18)	0,19	(0,59)	(0,35)	(0,01)	(0,09)	(0,35)	-	(0,45)	9,03
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,18)	0,66	(0,25)	0,45	-	(0,09)	(0,88)	-	(0,97)	9,43
Catégorie AT6												
Début des activités : 9 septembre 2012												
31 mars 2020	6,98	0,23	(0,17)	0,06	(0,44)	(0,32)	(0,01)	(0,04)	-	(0,37)	(0,42)	6,12
31 mars 2019	7,77	0,19	(0,18)	0,24	(0,22)	0,03	(0,01)	(0,06)	(0,72)	-	(0,79)	6,98
31 mars 2018	8,71	0,20	(0,20)	0,59	(0,21)	0,38	-	(0,07)	(1,24)	-	(1,31)	7,77
31 mars 2017	8,29	0,22	(0,20)	0,58	0,36	0,96	-	(0,02)	-	-	(0,02)	8,71
31 mars 2016	10,13	0,26	(0,22)	0,10	(0,88)	(0,74)	(0,01)	(0,07)	(1,02)	-	(1,10)	8,29

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

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

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :				Actif net à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des distributions ^{(2),(3)}
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie D												
Début des activités : 9 septembre 2012												
31 mars 2020	10,47	0,35	(0,22)	0,09	(0,79)	(0,57)	(0,01)	(0,10)	-	-	(0,11)	9,70
31 mars 2019	10,94	0,28	(0,22)	0,34	(0,33)	0,07	(0,01)	(0,10)	(0,40)	-	(0,51)	10,47
31 mars 2018	11,52	0,28	(0,23)	0,80	(0,32)	0,53	-	(0,10)	(1,02)	-	(1,12)	10,94
31 mars 2017	10,31	0,28	(0,22)	0,73	0,48	1,27	-	(0,06)	-	-	(0,06)	11,52
31 mars 2016	11,84	0,31	(0,23)	0,12	(1,06)	(0,86)	(0,01)	(0,09)	(0,57)	-	(0,67)	10,31
Catégorie E												
Début des activités : 29 juillet 2015												
31 mars 2020	8,89	0,31	(0,20)	0,03	(1,00)	(0,86)	(0,01)	(0,07)	-	-	(0,08)	8,23
31 mars 2019	9,28	0,25	(0,20)	0,29	(0,27)	0,07	(0,01)	(0,08)	(0,33)	-	(0,42)	8,89
31 mars 2018	9,77	0,25	(0,21)	0,70	(0,26)	0,48	-	(0,08)	(0,85)	-	(0,93)	9,28
31 mars 2017	8,75	0,25	(0,21)	0,76	0,28	1,08	-	(0,03)	-	-	(0,03)	9,77
31 mars 2016	10,00	0,17	(0,13)	(0,34)	(0,09)	(0,39)	(0,01)	(0,07)	(0,45)	-	(0,53)	8,75
Catégorie EF												
Début des activités : 29 juillet 2015												
31 mars 2020	8,81	0,30	(0,10)	0,03	(1,04)	(0,81)	(0,02)	(0,16)	-	-	(0,18)	8,16
31 mars 2019	9,21	0,24	(0,10)	0,27	(0,33)	0,08	(0,01)	(0,10)	(0,40)	-	(0,51)	8,81
31 mars 2018	9,71	0,24	(0,11)	0,69	(0,28)	0,54	-	(0,10)	(0,95)	-	(1,05)	9,21
31 mars 2017	8,69	0,24	(0,10)	0,84	0,22	1,20	-	(0,14)	-	-	(0,14)	9,71
31 mars 2016	10,00	0,16	(0,06)	(0,50)	(0,01)	(0,41)	(0,01)	(0,09)	(0,55)	-	(0,65)	8,69
Catégorie F												
Début des activités : 17 juillet 2000												
31 mars 2020	10,25	0,34	(0,14)	-	(1,36)	(1,16)	(0,02)	(0,16)	-	-	(0,18)	9,49
31 mars 2019	10,71	0,28	(0,14)	0,40	(0,43)	0,11	(0,01)	(0,11)	(0,45)	-	(0,57)	10,25
31 mars 2018	11,29	0,27	(0,15)	0,79	(0,31)	0,60	-	(0,11)	(1,08)	-	(1,19)	10,71
31 mars 2017	10,11	0,27	(0,14)	0,76	0,43	1,32	-	(0,14)	-	-	(0,14)	11,29
31 mars 2016	11,61	0,30	(0,14)	0,07	(0,99)	(0,76)	(0,01)	(0,10)	(0,63)	-	(0,74)	10,11
Catégorie F1^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,01	0,12	(0,04)	0,07	(0,07)	0,08	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,41	0,23	(0,10)	0,16	(0,19)	0,10	(0,01)	(0,10)	(0,41)	-	(0,52)	9,01
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,10)	0,63	(0,43)	0,32	-	(0,10)	(0,97)	-	(1,07)	9,41
Catégorie F2^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,00	0,12	(0,03)	0,07	(0,06)	0,10	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,41	0,24	(0,10)	0,24	(0,40)	(0,02)	(0,01)	(0,10)	(0,42)	-	(0,53)	9,00
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,10)	0,64	(0,32)	0,44	-	(0,10)	(0,97)	-	(1,07)	9,41

^Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

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

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾ *	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de l'exercice ⁽²⁾ indiqué ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits latents(e)s de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions ^{(2),(3)}	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie F3[^]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,00	0,12	(0,03)	0,07	(0,07)	0,09	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,41	0,23	(0,09)	0,30	(0,14)	0,30	(0,01)	(0,10)	(0,42)	-	(0,53)	9,00
31 mars 2018	10,00	0,23	(0,09)	0,59	(0,67)	0,06	-	(0,10)	(0,98)	-	(1,08)	9,41
Catégorie F4[^]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,00	0,12	(0,03)	0,07	(0,15)	0,01	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,41	0,24	(0,09)	0,29	(0,27)	0,17	(0,01)	(0,10)	(0,43)	-	(0,54)	9,00
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,08)	0,67	(0,33)	0,48	-	(0,10)	(0,99)	-	(1,09)	9,41
Catégorie I												
Début des activités : 15 juillet 2003												
31 mars 2020	9,10	0,30	-	0,02	(1,20)	(0,88)	(0,04)	(0,27)	-	-	(0,31)	8,42
31 mars 2019	9,53	0,24	-	0,30	(0,29)	0,25	(0,01)	(0,12)	(0,50)	-	(0,63)	9,10
31 mars 2018	10,06	0,24	-	0,70	(0,28)	0,66	-	(0,11)	(1,10)	-	(1,21)	9,53
31 mars 2017	9,00	0,24	-	0,73	0,32	1,29	-	(0,26)	-	-	(0,26)	10,06
31 mars 2016	10,35	0,27	-	0,09	(0,92)	(0,56)	(0,01)	(0,11)	(0,68)	-	(0,80)	9,00
Catégorie O												
Début des activités : 26 juillet 2013												
31 mars 2020	9,73	0,32	(0,02)	0,05	(0,99)	(0,64)	(0,04)	(0,26)	-	-	(0,30)	9,01
31 mars 2019	10,18	0,26	(0,02)	0,31	(0,29)	0,26	(0,01)	(0,13)	(0,52)	-	(0,66)	9,73
31 mars 2018	10,74	0,26	(0,02)	0,76	(0,31)	0,69	-	(0,12)	(1,16)	-	(1,28)	10,18
31 mars 2017	9,62	0,26	(0,02)	0,79	0,37	1,40	-	(0,26)	-	-	(0,26)	10,74
31 mars 2016	11,03	0,29	(0,02)	(0,07)	(0,80)	(0,60)	(0,01)	(0,11)	(0,69)	-	(0,81)	9,62
Catégorie P												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,98	0,30	(0,02)	0,04	(0,99)	(0,67)	(0,03)	(0,24)	-	-	(0,27)	8,31
31 mars 2019	9,39	0,24	(0,02)	0,28	(0,24)	0,26	(0,01)	(0,12)	(0,48)	-	(0,61)	8,98
31 mars 2018	10,00	0,23	(0,02)	0,54	(0,53)	0,22	-	(0,11)	(1,06)	-	(1,17)	9,39
Catégorie U												
Début des activités : 14 août 2009												
31 mars 2020	11,45	0,38	(0,28)	0,09	(0,87)	(0,68)	(0,01)	(0,07)	-	-	(0,08)	10,61
31 mars 2019	11,96	0,30	(0,28)	0,37	(0,36)	0,03	(0,01)	(0,10)	(0,41)	-	(0,52)	11,45
31 mars 2018	12,59	0,30	(0,30)	0,87	(0,34)	0,53	-	(0,11)	(1,07)	-	(1,18)	11,96
31 mars 2017	11,27	0,30	(0,28)	0,80	0,53	1,35	-	(0,03)	-	-	(0,03)	12,59
31 mars 2016	12,94	0,34	(0,29)	0,13	(1,16)	(0,98)	(0,01)	(0,09)	(0,58)	-	(0,68)	11,27

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

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

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ^{(1),(2),(4)}	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits latent(e)s de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des distributions ^{(2),(3)}
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Catégorie Z												
Début des activités : 29 juin 2005												
31 mars 2020	10,35	0,34	(0,23)	0,04	(1,20)	(1,05)	(0,01)	(0,09)	-	-	(0,10)	9,58
31 mars 2019	10,81	0,27	(0,23)	0,34	(0,34)	0,04	(0,01)	(0,09)	(0,39)	-	(0,49)	10,35
31 mars 2018	11,38	0,27	(0,24)	0,79	(0,32)	0,50	-	(0,10)	(1,00)	-	(1,10)	10,81
31 mars 2017	10,19	0,27	(0,23)	0,72	0,48	1,24	-	(0,05)	-	-	(0,05)	11,38
31 mars 2016	11,70	0,31	(0,24)	0,11	(1,05)	(0,87)	(0,01)	(0,09)	(0,55)	-	(0,65)	10,19

1) Ces données proviennent des états financiers annuels audités 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 l'exercice.

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

4) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Catégorie A								
Début des activités : 25 juin 1997								
31 mars 2020	1 020 181	69 411	2,20	0,23	2,43	10,49	0,07	145,82
31 mars 2019	413 252	26 038	2,20	0,23	2,43	10,55	0,10	102,21
31 mars 2018	616 271	37 167	2,20	0,24	2,44	10,67	0,09	99,51
31 mars 2017	802 697	45 996	2,20	0,24	2,44	10,74	0,10	100,26
31 mars 2016	996 685	63 804	2,21	0,24	2,45	10,69	0,11	69,56
Catégorie A1^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,05	0,22	2,27	10,61	0,07	145,82
31 mars 2019	214 704	23 767	2,05	0,22	2,27	10,72	0,10	102,21
31 mars 2018	91 484	9 695	2,05	0,22	2,27	11,04	0,09	99,51
Catégorie A2^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,99	0,21	2,20	10,73	0,07	145,82
31 mars 2019	20 132	2 229	1,99	0,23	2,22	11,41	0,10	102,21
31 mars 2018	15 804	1 675	1,99	0,24	2,23	11,95	0,09	99,51
Catégorie A3^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,90	0,20	2,10	10,46	0,07	145,82
31 mars 2019	7 648	847	1,90	0,17	2,07	9,04	0,10	102,21
31 mars 2018	4 894	519	1,90	0,17	2,07	9,27	0,09	99,51
Catégorie A4^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,80	0,23	2,03	12,72	0,07	145,82
31 mars 2019	4 894	542	1,82	0,21	2,03	11,33	0,10	102,21
31 mars 2018	692	73	1,82	0,21	2,03	12,14	0,09	99,51
Catégorie AT6								
Début des activités : 9 septembre 2012								
31 mars 2020	362	59	2,20	0,20	2,40	9,30	0,07	145,82
31 mars 2019	530	76	2,20	0,20	2,40	9,11	0,10	102,21
31 mars 2018	684	88	2,20	0,19	2,39	8,69	0,09	99,51
31 mars 2017	1 024	118	2,20	0,19	2,39	8,68	0,10	100,26
31 mars 2016	981	118	2,21	0,19	2,40	8,53	0,11	69,56

^Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

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

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Catégorie D								
Début des activités : 9 septembre 2012								
31 mars 2020	4 556	470	1,85	0,19	2,04	10,28	0,07	145,82
31 mars 2019	5 925	566	1,85	0,19	2,04	10,35	0,10	102,21
31 mars 2018	6 884	629	1,85	0,19	2,04	10,37	0,09	99,51
31 mars 2017	7 477	649	1,85	0,19	2,04	10,39	0,10	100,26
31 mars 2016	8 211	796	1,85	0,19	2,04	10,34	0,11	69,56
Catégorie E								
Début des activités : 29 juillet 2015								
31 mars 2020	45 668	5 550	2,00	0,20	2,20	10,13	0,07	145,82
31 mars 2019	34 934	3 931	2,00	0,19	2,19	9,74	0,10	102,21
31 mars 2018	39 382	4 242	2,00	0,21	2,21	10,36	0,09	99,51
31 mars 2017	15 933	1 630	2,00	0,24	2,24	12,17	0,10	100,26
31 mars 2016	7 934	907	2,00	0,25	2,25	12,88	0,11	69,56
Catégorie EF								
Début des activités : 29 juillet 2015								
31 mars 2020	2 485	305	1,00	0,11	1,11	10,74	0,07	145,82
31 mars 2019	1 907	216	1,00	0,11	1,11	10,94	0,10	102,21
31 mars 2018	2 580	280	1,00	0,12	1,12	12,26	0,09	99,51
31 mars 2017	1 493	154	1,00	0,13	1,13	12,92	0,10	100,26
31 mars 2016	425	49	1,00	0,13	1,13	13,00	0,11	69,56
Catégorie F								
Début des activités : 17 juillet 2000								
31 mars 2020	52 697	5 553	1,20	0,13	1,33	10,54	0,07	145,82
31 mars 2019	17 360	1 694	1,20	0,12	1,32	10,08	0,10	102,21
31 mars 2018	27 007	2 521	1,20	0,12	1,32	9,88	0,09	99,51
31 mars 2017	28 590	2 532	1,20	0,12	1,32	10,08	0,10	100,26
31 mars 2016	23 207	2 296	1,20	0,11	1,31	9,51	0,11	69,56
Catégorie F1^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,05	0,10	1,15	9,76	0,07	145,82
31 mars 2019	19 690	2 186	1,05	0,10	1,15	9,38	0,10	102,21
31 mars 2018	7 523	799	1,05	0,10	1,15	9,02	0,09	99,51
Catégorie F2^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,99	0,10	1,09	10,56	0,07	145,82
31 mars 2019	3 266	363	0,99	0,09	1,08	9,29	0,10	102,21
31 mars 2018	1 611	171	0,99	0,11	1,10	11,99	0,09	99,51

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

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

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
--	---	--	--	--	--	---	---	--

Catégorie F3[^]

Début des activités : 1 mai 2017

31 mars 2020	-	-	0,90	0,05	0,95	5,51	0,07	145,82
31 mars 2019	2 159	240	0,90	0,11	1,01	12,29	0,10	102,21
31 mars 2018	1 062	113	0,90	0,13	1,03	13,41	0,09	99,51

Catégorie F4[^]

Début des activités : 1 mai 2017

31 mars 2020	-	-	0,82	0,11	0,93	13,00	0,07	145,82
31 mars 2019	11	1	0,82	0,11	0,93	13,00	0,10	102,21
31 mars 2018	10	1	0,82	0,10	0,92	13,00	0,09	99,51

Catégorie I

Début des activités : 15 juillet 2003

31 mars 2020	700 450	83 234	-	-	-	-	0,07	145,82
31 mars 2019	437 182	48 019	-	-	-	-	0,10	102,21
31 mars 2018	484 505	50 858	-	-	-	-	0,09	99,51
31 mars 2017	492 481	48 977	-	-	-	-	0,10	100,26
31 mars 2016	345 532	38 373	-	-	-	-	0,11	69,56

Catégorie O

Début des activités : 26 juillet 2013

31 mars 2020	58 773	6 524	0,15	0,02	0,17	11,32	0,07	145,82
31 mars 2019	52 222	5 367	0,15	0,02	0,17	11,30	0,10	102,21
31 mars 2018	52 608	5 169	0,15	0,02	0,17	11,17	0,09	99,51
31 mars 2017	36 076	3 359	0,15	0,02	0,17	10,78	0,10	100,26
31 mars 2016	20 110	2 091	0,15	0,02	0,17	10,29	0,11	69,56

Catégorie P

Début des activités : 1 mai 2017

31 mars 2020	1 601	193	0,20	0,02	0,22	10,49	0,07	145,82
31 mars 2019	1 328	148	0,20	0,02	0,22	12,03	0,10	102,21
31 mars 2018	978	104	0,20	0,03	0,23	12,89	0,09	99,51

Catégorie U

Début des activités : 14 août 2009

31 mars 2020	80 728	7 612	2,15	0,23	2,38	10,86	0,07	145,82
31 mars 2019	101 275	8 843	2,15	0,23	2,38	10,84	0,10	102,21
31 mars 2018	117 117	9 789	2,15	0,23	2,38	10,85	0,09	99,51
31 mars 2017	133 846	10 628	2,15	0,23	2,38	10,89	0,10	100,26
31 mars 2016	139 660	12 389	2,15	0,24	2,39	10,90	0,11	69,56

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

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

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽⁵⁾ 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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Catégorie Z								
Début des activités : 29 juin 2005								
31 mars 2020	82 616	8 620	1,95	0,21	2,16	10,56	0,07	145,82
31 mars 2019	62 330	6 022	1,95	0,20	2,15	10,41	0,10	102,21
31 mars 2018	70 091	6 482	1,95	0,20	2,15	10,37	0,09	99,51
31 mars 2017	78 628	6 907	1,95	0,20	2,15	10,41	0,10	100,26
31 mars 2016	81 806	8 027	1,95	0,20	2,15	10,40	0,11	69,56

1) Ces données proviennent des états financiers annuels audités 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 l'exercice, y compris la quote-part du Fonds dans les charges du/des fonds sous-jacent(s), 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 l'actif net moyen quotidien au cours de l'exercice, y compris la quote-part du Fonds dans les charges liées au(x) fonds sous-jacent(s), 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille correspond au moindre du coût des achats et du produit des ventes de titres en portefeuille au cours de l'exercice (déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme arrivant à échéance dans moins d'un an et déduction faite des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, le cas échéant) divisé par la juste valeur moyenne mensuelle des placements au cours de l'exercice.

5) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

Fonds équilibré canadien Signature

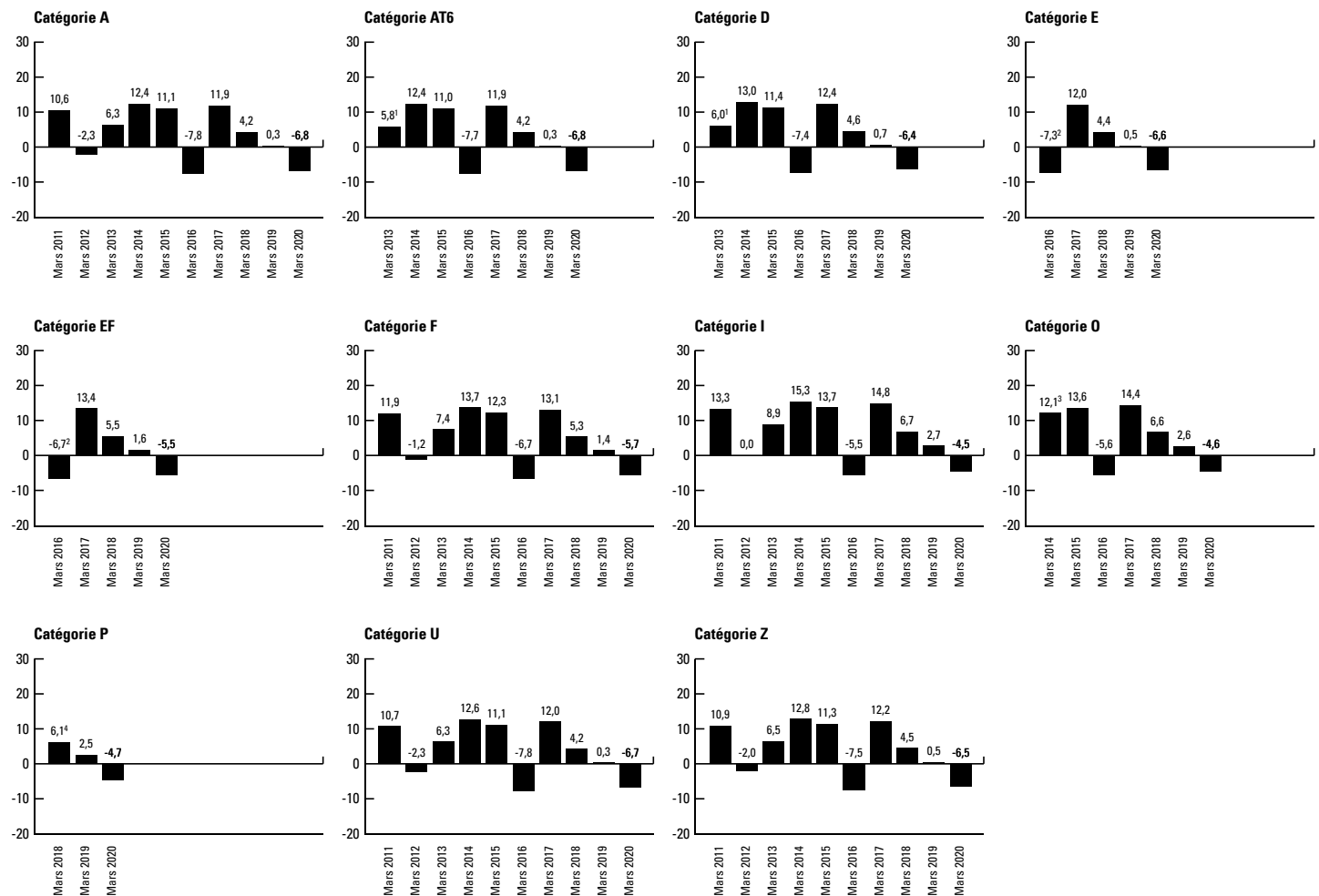
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

RENDEMENT PASSÉ

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 exercices indiqués 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.

Rendement annuel

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



1 Le rendement de 2013 couvre la période du 9 septembre 2012 au 31 mars 2013.

2 Le rendement de 2016 couvre la période du 29 juillet 2015 au 31 mars 2016.

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

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

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice mixte (constitué à 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice de rendement global MSCI Monde Tous pays et à 30 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX), de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, de l'indice de rendement global MSCI Monde Tous pays et de l'indice composé de rendement global S&P/TSX.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché qui mesure le rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de catégorie investissement. L'indice est constitué d'obligations à taux fixe libellées en dollars canadiens, dont la durée jusqu'à l'échéance est d'au moins un an, notées BBB ou mieux. L'indice comprend quatre grandes catégories de titres d'emprunt ou d'emprunteurs : obligations émises par le gouvernement du Canada (y compris les sociétés d'État), obligations provinciales (dont les titres garantis à l'échelle provinciale), obligations municipales et obligations de sociétés. Le secteur des obligations de sociétés est divisé en sous-secteurs fondés sur les grands secteurs d'activités économiques : services financiers, communications, industries, énergie, infrastructures, immobilier et titrisation. Le secteur des obligations de sociétés est également divisé en sous-indices fondés sur la note de crédit : secteur combiné des obligations notées AAA/AA, secteur des obligations notées A et secteur des obligations notées BBB.

L'indice MSCI Monde Tous pays est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible qui vise à mesurer la performance des marchés boursiers des pays développés et émergents. Il regroupe les indices de 46 pays, dont 23 développés et 23 émergents. Les pays développés sont les suivants : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse. Il est composé des indices des pays émergents suivants : Argentine, Brésil, Chili, Chine, Colombie, République tchèque, Égypte, Grèce, Hongrie, Inde, Indonésie, Corée, Malaisie, Mexique, Pérou, Pakistan, Philippines, Pologne, Qatar, Russie, Arabie saoudite, Afrique du Sud, Taïwan, Thaïlande, Turquie et Émirats arabes unis.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant. Il s'agit du principal indicateur global du marché boursier canadien. Il comprend des actions ordinaires et des parts de fiducie de revenu émises par des sociétés constituées au Canada et inscrites à la Bourse de Toronto.

La section « Résultats d'exploitation » du présent rapport contient des commentaires sur les résultats d'exploitation du Fonds et une comparaison avec ceux de l'indice de référence.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Catégorie A	(6,8)	(0,9)	0,1	3,7	s.o.
Indice mixte	(4,4)	2,1	3,0	5,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(6,5)	3,4	5,0	9,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Catégorie AT6	(6,8)	(0,9)	0,1	s.o.	3,8
Indice mixte	(4,4)	2,1	3,0	s.o.	6,4
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	s.o.	3,3
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(6,5)	3,4	5,0	s.o.	11,6
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	s.o.	5,0
Catégorie D	(6,4)	(0,5)	0,5	s.o.	4,2
Indice mixte	(4,4)	2,1	3,0	s.o.	6,4
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	s.o.	3,3
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(6,5)	3,4	5,0	s.o.	11,6
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	s.o.	5,0
Catégorie E	(6,6)	(0,6)	s.o.	s.o.	0,4
Indice mixte	(4,4)	2,1	s.o.	s.o.	3,1
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	s.o.	s.o.	2,9
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(6,5)	3,4	s.o.	s.o.	4,3
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	s.o.	s.o.	1,4
Catégorie EF	(5,5)	0,4	s.o.	s.o.	1,5
Indice mixte	(4,4)	2,1	s.o.	s.o.	3,1
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	s.o.	s.o.	2,9
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(6,5)	3,4	s.o.	s.o.	4,3
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	s.o.	s.o.	1,4
Catégorie F	(5,7)	0,2	1,2	4,9	s.o.
Indice mixte	(4,4)	2,1	3,0	5,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(6,5)	3,4	5,0	9,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Catégorie I	(4,5)	1,5	2,6	6,3	s.o.
Indice mixte	(4,4)	2,1	3,0	5,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(6,5)	3,4	5,0	9,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Catégorie O	(4,6)	1,4	2,4	s.o.	5,5
Indice mixte	(4,4)	2,1	3,0	s.o.	5,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	s.o.	4,0
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(6,5)	3,4	5,0	s.o.	9,6
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	s.o.	4,0
Catégorie P	(4,7)	s.o.	s.o.	s.o.	1,0
Indice mixte	(4,4)	s.o.	s.o.	s.o.	1,5
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	s.o.	s.o.	s.o.	3,3
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(6,5)	s.o.	s.o.	s.o.	1,9
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(2,1)
Catégorie U	(6,7)	(0,8)	0,1	3,8	s.o.
Indice mixte	(4,4)	2,1	3,0	5,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(6,5)	3,4	5,0	9,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Catégorie Z	(6,5)	(0,6)	0,4	4,0	s.o.
Indice mixte	(4,4)	2,1	3,0	5,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(6,5)	3,4	5,0	9,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.

Fonds équilibré canadien Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2020

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Canada	49,2	Fonds négocié(s) en bourse	23,1	iShares MSCI ACWI ETF	7,5
Fonds négocié(s) en bourse	23,1	Services financiers	16,2	SPDR Gold Trust	7,2
É.-U.	13,5	Obligations de sociétés	13,4	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0	Obligations provinciales	7,7	Société Financière Manuvie	3,8
Suisse	2,2	Biens de consommation de base	6,8	SPDR S&P 500 ETF Trust	3,4
Japon	1,9	Produits industriels	4,6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Corée du Sud	1,0	Soins de santé	4,5	La Banque de Nouvelle-Écosse	2,9
R.-U.	1,0	Biens de consommation discrétionnaire	3,8	Province de l'Ontario, 2,6 %, 02/06/2025	2,3
Îles Caimans	0,9	Technologies de l'information	3,4	Nestlé S.A., actions nominatives	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,8	Matériaux	3,0	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01/12/2048	1,4
Pays-Bas	0,7	Énergie	3,0	Advanced Micro Devices Inc.	1,4
France	0,6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,4
Danemark	0,5	Services publics	2,3	Power Corporation du Canada	1,4
Irlande	0,5	Obligations d'État canadiennes	1,8	Sony Corp.	1,4
Suède	0,4	Titres adossés à des actifs	1,5	Province de Québec, 3,1 %, 01/12/2051	1,2
Italie	0,4	Obligations municipales	1,0	La Banque Toronto-Dominion	1,1
Espagne	0,3	Immobilier	1,0	Samsung Electronics Co., Ltd.	1,0
Brésil	0,2	Autres actifs (passifs) nets	0,8	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,0
Île de Jersey	0,2	Contrat(s) de change à terme	(0,9)	Mondelez International Inc.	1,0
Panama	0,2			Province d'Ontario, 2,7 %, 02/06/2029	0,9
Autriche	0,2			Province de Québec, 2,5 %, 01/09/2026	0,9
République tchèque	0,1			Wheaton Precious Metals Corp.	0,9
Contrat(s) de change à terme	(0,9)			Enbridge Inc.	0,9
				Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	0,8
				Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	0,8
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	2 050 117 \$

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.