

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

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 la Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance à long terme en investissant principalement, directement ou indirectement, dans un portefeuille équilibré composé d'actions et de titres à revenu fixe émis par des gouvernements, des organismes supranationaux et des sociétés de partout dans le monde. Les placements indirects peuvent comprendre des titres convertibles, des produits dérivés, des titres apparentés à des actions et des titres d'autres fonds communs de placement.

Le conseiller en valeurs effectue une analyse historique du rendement financier et tient compte des tendances et des changements technologiques dans le secteur, des sensibilités liées aux facteurs économiques, ainsi que d'autres facteurs qui peuvent toucher les aspects économiques futurs du secteur. Il s'efforce de choisir des sociétés qui sont des chefs de file dans leur secteur et qui présentent une gestion solide, une croissance des profits et un potentiel de plus-value du capital.

Le Fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe de moindre qualité mais offrant de meilleurs rendements ainsi que dans d'autres catégories d'actif, y compris des prêts bancaires ou une participation dans des prêts garantis, de deuxième rang ou non garantis à taux variables ou fixes, des titres convertibles et des actions privilégiées. Cela peut comprendre des titres de créance inférieurs à une catégorie de bonne qualité dont la cote de solvabilité est inférieure à la note BBB de Standard & Poor's (ou une note équivalente d'une autre agence de notation), ainsi que des titres de créance d'émetteurs situés dans les marchés émergents. Pour choisir les placements, le conseiller en valeurs utilise des facteurs quantitatifs et qualitatifs, dont l'analyse du crédit, le choix des titres, le rajustement de l'exposition au risque de change et l'échéance moyenne des titres détenus par le 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 année, 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 aux objectifs de placement, aux stratégies ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS

Du 31 mars 2018 au 31 mars 2019, la valeur liquidative du Fonds a diminué de 116,1 millions de dollars pour s'établir à 638,1 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 134,9 millions de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a fait grimper l'actif de 43,0 millions de dollars. Le Fonds a versé des distributions de 24,2 millions de dollars au total. Les actions de catégorie A ont dégagé un rendement de 5,3 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2019. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 6,3 %. Ce dernier est un indice mixte 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.

Après avoir éprouvé de grandes difficultés au quatrième trimestre de 2018, les marchés boursiers se sont fortement redressés au premier trimestre de 2019. Les investisseurs ont bien accueilli les signes de progrès dans les négociations commerciales sino-américaines et les banques centrales ont confirmé l'orientation conciliante de leur politique monétaire.

Tandis que les marchés boursiers se relevaient, la croissance économique mondiale a continué de montrer des signes de ralentissement. La Chine a vu ses exportations diminuer, et pas uniquement sous l'effet de la guerre commerciale puisque cette réduction a touché aussi bien les exportations vers l'Europe et le Japon que celles à destination des États-Unis. Le ralentissement des échanges commerciaux a exercé une pression sur la croissance économique de nombreux territoires, y compris Hong Kong, le Japon, la Corée, la France et l'Allemagne. L'incertitude entourant le Brexit n'a pas non plus favorisé le commerce international puisque des entreprises ont reporté, réorienté ou interrompu des investissements au Royaume-Uni et dans l'Union européenne. Les données récentes des États-Unis montrent que l'économie américaine ralentit maintenant que la stimulation provoquée par les baisses d'impôt de 2017 s'est estompée. Les dépenses de consommation, qui représentent environ 70 % du PIB américain, et la production industrielle ont été plus modestes dernièrement.

Le marché obligataire signale lui aussi un ralentissement de la croissance. Aux États-Unis, les taux à court terme ont dépassé les taux à long terme, entraînant une inversion de la courbe que bien des investisseurs considèrent comme un signe d'augmentation du risque de récession. Inquiets au sujet de la croissance mondiale, les investisseurs en titres à revenu fixe ont fait baisser le taux des obligations du Trésor américain à 10 ans à des niveaux inconnus depuis 2017. En Europe, les taux obligataires sont redevenus négatifs. Pour la première fois depuis 2017, le taux de l'obligation d'État allemande à 10 ans a chuté au-dessous de zéro. À l'échelle mondiale, le volume des titres de créance gouvernementaux assortis d'un taux inférieur à zéro a dépassé 10 billions de dollars, contre un creux de 5,7 billions de dollars au début de 2018.

Durant la période de référence, le Fonds a affiché un bon rendement absolu et relatif auquel ont contribué tant les actions que les titres à revenu fixe, mais il a été distancé par son indice de référence.

À la fin de l'exercice, le Fonds était investi à hauteur d'environ 61,8 % dans les actions, 35,6 % dans les titres à revenu fixe et 2,6 % dans les effets de trésorerie et équivalents de trésorerie.

Du côté des actions, FTI Consulting Inc., Merck & Co. Inc., SES S.A., Greencore Group PLC et DistributionNOW ont le plus contribué au rendement. À l'inverse, Aryzta AG, DIA, HeidelbergCement AG, BAE Systems Inc. et Nielsen Holdings PLC ont particulièrement nuí aux résultats.

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

Durant la période de référence, BAE Systems, Carnival Corp. et GlaxoSmithKline PLC ont été ajoutées au portefeuille, tandis que les positions dans Accor S.A., Aryzta AG, DIA, L Brands Inc. et Oracle Corp ont été liquidées.

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.

GlaxoSmithKline (GSK) est une société mondiale de soins de santé dont le siège social est situé au Royaume-Uni. Elle possède trois entités mondiales de premier plan qui cherchent, développent et fabriquent des médicaments pharmaceutiques, des vaccins et des produits de soins de santé novateurs. La société a récemment remodelé sa culture et son équipe de direction sous la gouverne de sa nouvelle chef de la direction Emma Walmsley, et a attiré des personnes très talentueuses de certaines des sociétés les plus prestigieuses du monde, dont Google LLC, Novartis International AG et Pfizer Inc. Après de nombreuses années de sous-investissement, la société a recentré ses efforts sur la recherche et le développement pour préparer sa croissance future.

L'action d'Accor, groupe hôtelier international de pointe, a été vendue en raison de sa valorisation 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.

Aryzta est le plus grand fabricant mondial de produits de boulangerie de spécialité et un chef de file de la technologie des produits pré-cuits pour l'industrie mondiale de la boulangerie interentreprises (B2B). Il s'agit d'une société de bonne qualité, qui s'est cependant endettée à force d'agir comme consolidateur dans son secteur depuis plusieurs années. En 2018, l'entreprise a fait face à de nombreux défis, y compris l'augmentation des coûts de main-d'œuvre et de distribution en Amérique du Nord, la hausse du coût des intrants, les pressions en faveur de l'internalisation en Europe et la baisse des dépenses dans certains marchés, qui ont entraîné des alertes sur bénéfices et la nécessité de mobiliser des capitaux. Nous avons vu d'un bon œil la nomination de nouveaux dirigeants l'an dernier, mais nous avons sous-estimé les défis auxquels la société est confrontée vu son levier d'exploitation et son levier financier élevés.

DIA est une société espagnole qui exploite des supermarchés à escompte et vend au détail des produits de soins personnels en Espagne, au Portugal, au Brésil et en Argentine. Au moment où nous avons acheté le titre, l'Espagne et le Portugal étaient en récession et nous pensions que l'entreprise augmenterait ses parts de marché et ses marges lorsque l'économie se redresserait. Les activités latino-américaines de la société ont continué de connaître une belle progression. Cependant, la société s'est endettée à force de racheter des actions et elle a été forcée d'augmenter ses dépenses d'investissement pour résister à une vive compétition de concurrents privés. Les marges et les flux de trésorerie de DIA ne se sont pas améliorés et la structure de son capital s'est tendue.

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 de juillet 2018 sur les ventes de la marque Victoria's Secret. Brands a indiqué que ses soldes semestriels avaient donné des résultats décevants et annoncé

qu'elle avait dû le 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 nous continuerons de suivre les progrès de la société au chapitre des ventes et de la rentabilité.

L'action d'Oracle, fournisseur de logiciels, de matériel et de services informatiques et sur place, a été vendue après une période de bonnes performances sur le marché qui a réduit son potentiel de rendement futur.

Le compartiment de titres à revenu fixe du Fonds a dégagé un bon rendement absolu et relatif, compte tenu de la baisse des taux des obligations d'État et de la diminution des écarts de crédit des obligations de sociétés tout au long de la période de référence, bien que cette tendance se soit accompagnée d'une forte volatilité. Nous préférons encore dégager des rendements plus élevés en privilégiant les obligations de sociétés assorties d'une note inférieure (à rendement élevé); nous conservons toutefois des positions dans les obligations du Trésor américain. À l'échelle internationale, nous restons toujours à l'écart des obligations d'État européennes et japonaises en raison de leurs taux faibles ou négatifs qui offrent à notre avis peu de potentiel de rendement futur.

Notre solide performance est surtout attribuable au compartiment d'obligations de sociétés à rendement élevé dont les prix ont monté en raison de la chute des taux d'intérêt et du resserrement des écarts des obligations de sociétés (différence entre le taux de rendement des obligations de sociétés et des obligations d'État). Les obligations du Trésor américain ont aussi apporté une contribution importante parce que la baisse des taux des obligations d'État a fait augmenter leur prix.

Les meilleurs résultats ont été dégagés par les obligations des sociétés ServiceMaster et Verisign, Inc. et par les obligations du Trésor américain échéant entre cinq et sept ans. Les fluctuations des monnaies ont également eu un impact sur les résultats. Les positions du Fonds libellées en dollars US ont profité de l'appréciation de cette monnaie durant l'exercice, mais la couverture partielle du dollar US par rapport au dollar canadien a annulé une partie de ces gains, nuisant modestement au rendement.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

À l'heure actuelle, une foule d'enjeux macroéconomiques peuvent paraître préoccupants; nous en sommes conscients puisqu'ils font partie de l'environnement dans lequel évoluent les sociétés que nous détenons. Cependant, notre force réside dans notre capacité de repérer les sociétés gagnantes au lieu de tenter de prédire les tendances macroéconomiques ou l'amplitude ou l'orientation des taux d'intérêt ou des marchés. Nous restons convaincus qu'un portefeuille concentré dans les actions convaincantes de sociétés différenciées et gagnantes acquises moyennant une valorisation raisonnable demeure le meilleur outil pour obtenir des rendements intéressants à la longue. Puisque nous investissons à long terme, nous comptons tirer profit des erreurs d'évaluation et des comportements irrationnels des intervenants du marché dans un contexte où nous prévoyons une montée de la volatilité.

Nouvelle norme comptable – IFRS 9

En date du 1^{er} avril 2018, le Fonds a adopté rétroactivement et sans retraitement des résultats des périodes antérieures la Norme internationale d'information financière 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). La nouvelle norme exige que les actifs financiers soient comptabilisés au coût amorti ou à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées par le biais du résultat net ou par le biais des autres éléments du résultat global en fonction du modèle économique que suit le Fonds pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Au moment du passage à IFRS 9, les actifs et les passifs financiers du Fonds auparavant classés à la juste valeur par le biais du résultat net ou classés comme étant détenus à des fins de transaction en vertu de la Norme comptable internationale 39,

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

Instruments financiers : comptabilisation et évaluation (« IAS 39 ») ont continué d'être classés à la juste valeur par le biais du résultat net en vertu d'IFRS 9. Aucun changement n'a été apporté aux valeurs attribuées aux actifs et aux passifs financiers du Fonds au moment du passage à IFRS 9.

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

Le taux des frais de gestion et le taux des frais d'administration fixes au 31 mars 2019 pour chaque catégorie sont indiqués ci-dessous :

	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

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration fixes annuels (%)
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
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 8,2 millions de dollars et des frais d'administration fixes de 1,2 million de dollars pour l'exercice.

Frais de gestion

Environ 27 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 73 % 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.; 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 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 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 avec des parties liées durant l'exercice clos le 31 mars 2019.

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice présenté ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de l'exercice	Gains (pertes) latents de l'exercice	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												
31 mars 2019	15,24	0,44	(0,40)	(0,26)	1,00	0,78	-	(0,06)	(0,40)	-	(0,46)	15,59
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
Actions A1												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	8,93	0,24	(0,22)	(0,13)	0,60	0,49	-	(0,03)	(0,23)	-	(0,26)	9,15
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												
31 mars 2019	8,94	0,25	(0,21)	(0,15)	0,58	0,47	-	(0,03)	(0,23)	-	(0,26)	9,16
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												
31 mars 2019	8,95	0,25	(0,20)	(0,14)	0,65	0,56	-	(0,03)	(0,23)	-	(0,26)	9,18
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												
31 mars 2019	8,95	0,25	(0,19)	(0,11)	0,55	0,50	-	(0,03)	(0,23)	-	(0,26)	9,20
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												
31 mars 2019	8,97	0,25	(0,19)	(0,12)	0,55	0,49	-	(0,03)	(0,23)	-	(0,26)	9,22
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 l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice présenté ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de l'exercice	Gains (pertes) latents de l'exercice	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												
31 mars 2019	10,99	0,31	(0,28)	(0,18)	0,75	0,60	-	(0,04)	(0,28)	(0,59)	(0,91)	10,65
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
Actions A1T5												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	8,52	0,22	(0,20)	(0,14)	0,51	0,39	-	(0,03)	(0,21)	(0,46)	(0,70)	8,27
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												
31 mars 2019	8,52	0,23	(0,20)	(0,15)	0,48	0,36	-	(0,03)	(0,21)	(0,46)	(0,70)	8,27
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												
31 mars 2019	8,53	0,24	(0,19)	(0,15)	0,55	0,45	-	(0,03)	(0,22)	(0,46)	(0,71)	8,29
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												
31 mars 2019	8,95	0,25	(0,23)	(0,14)	0,58	0,46	-	(0,03)	(0,22)	(0,77)	(1,02)	8,38
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
Actions A1T8												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	8,27	0,21	(0,19)	(0,13)	0,57	0,46	-	(0,03)	(0,20)	(0,71)	(0,94)	7,76
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 l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de l'exercice présenté ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de l'exercice	Gains (pertes) latents de l'exercice	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												
31 mars 2019	8,27	0,22	(0,19)	(0,15)	0,47	0,35	-	(0,03)	(0,20)	(0,71)	(0,94)	7,76
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												
31 mars 2019	15,50	0,44	(0,36)	(0,26)	1,05	0,87	-	(0,06)	(0,40)	-	(0,46)	15,89
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
Actions EF												
Début des activités : le 5 décembre 2014												
31 mars 2019	10,33	0,30	(0,13)	(0,17)	0,69	0,69	-	(0,04)	(0,27)	-	(0,31)	10,71
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												
31 mars 2019	8,07	0,22	(0,10)	(0,14)	0,48	0,46	-	(0,03)	(0,21)	(0,43)	(0,67)	7,93
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												
31 mars 2019	7,92	0,22	(0,09)	(0,13)	0,52	0,52	-	(0,03)	(0,20)	(0,68)	(0,91)	7,52
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												
31 mars 2019	11,20	0,31	(0,25)	(0,17)	0,72	0,61	-	(0,04)	(0,28)	(0,60)	(0,92)	10,89
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

*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 l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}

	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice présenté ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de l'exercice	Gains (pertes) latents de l'exercice	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												
31 mars 2019	9,18	0,25	(0,21)	(0,15)	0,55	0,44	-	(0,03)	(0,23)	(0,79)	(1,05)	8,61
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
Actions F												
Début des activités : le 2 août 2011												
31 mars 2019	16,43	0,48	(0,24)	(0,29)	1,11	1,06	-	(0,06)	(0,43)	-	(0,49)	16,99
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
Actions F1												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,02	0,24	(0,12)	(0,13)	0,57	0,56	-	(0,04)	(0,24)	-	(0,28)	9,34
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												
31 mars 2019	9,03	0,26	(0,11)	(0,14)	0,61	0,62	-	(0,04)	(0,24)	-	(0,28)	9,36
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												
31 mars 2019	9,04	0,25	(0,10)	(0,14)	0,64	0,65	-	(0,04)	(0,24)	-	(0,28)	9,38
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												
31 mars 2019	9,04	0,27	(0,09)	(0,19)	0,88	0,87	-	(0,04)	(0,24)	-	(0,28)	9,39
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 l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice présenté ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de l'exercice	Gains (pertes) latents de l'exercice	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												
31 mars 2019	11,84	0,34	(0,17)	(0,19)	0,79	0,77	-	(0,04)	(0,30)	(0,63)	(0,97)	11,61
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
Actions F1T5												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	8,60	0,22	(0,11)	(0,14)	0,43	0,40	-	(0,03)	(0,22)	(0,46)	(0,71)	8,44
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												
31 mars 2019	8,60	0,30	(0,11)	(0,08)	0,85	0,96	-	(0,03)	(0,22)	(0,46)	(0,71)	8,45
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												
31 mars 2019	8,61	0,22	(0,09)	(0,19)	0,42	0,36	-	(0,03)	(0,22)	(0,46)	(0,71)	8,47
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												
31 mars 2019	9,65	0,27	(0,14)	(0,16)	0,58	0,55	-	(0,03)	(0,24)	(0,83)	(1,10)	9,14
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
Actions F1T8												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	8,35	0,22	(0,10)	(0,12)	0,51	0,51	-	(0,03)	(0,21)	(0,71)	(0,95)	7,93
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 l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de l'exercice	Gains (pertes) latents de l'exercice	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												
31 mars 2019	8,36	0,24	(0,10)	(0,16)	0,36	0,34	-	(0,03)	(0,21)	(0,72)	(0,96)	7,94
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												
31 mars 2019	17,95	0,51	(0,02)	(0,29)	1,20	1,40	-	(0,07)	(0,48)	-	(0,55)	18,82
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
Actions O												
Début des activités : le 4 octobre 2011												
31 mars 2019	17,71	0,51	(0,05)	(0,30)	1,23	1,39	-	(0,07)	(0,47)	-	(0,54)	18,54
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
Actions OT5												
Début des activités : le 4 octobre 2011												
31 mars 2019	12,93	0,36	(0,03)	(0,20)	0,85	0,98	-	(0,05)	(0,33)	(0,69)	(1,07)	12,83
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
Actions OT8												
Début des activités : le 4 octobre 2011												
31 mars 2019	10,61	0,30	(0,03)	(0,17)	0,70	0,80	-	(0,04)	(0,27)	(0,91)	(1,22)	10,18
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
Actions P												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,10	0,26	(0,03)	(0,17)	0,63	0,69	-	(0,04)	(0,24)	-	(0,28)	9,51
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 l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de l'exercice présenté ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de l'exercice	Gains (pertes) latents de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$

Actions PT5

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

31 mars 2019	8,68	0,24	(0,03)	(0,15)	0,58	0,64	-	(0,03)	(0,22)	(0,46)	(0,71)	8,60
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

31 mars 2019	8,43	0,21	(0,03)	(0,19)	0,42	0,41	-	(0,03)	(0,21)	(0,72)	(0,96)	8,08
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 annuels audités 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 est calculée à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation de la catégorie pertinente au cours de l'exercice.

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

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions A								
Début des activités : le 2 août 2011								
31 mars 2019	128 013	8 209	2,22	0,25	2,47	11,33	0,10	41,53
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
Actions A1								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	78 681	8 596	2,07	0,23	2,30	11,24	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	16 681	1 822	2,01	0,23	2,24	11,46	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	6 955	757	1,90	0,21	2,11	10,87	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	1 446	157	1,82	0,18	2,00	10,01	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	514	56	1,70	0,23	1,93	13,54	0,10	41,53
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 l'exercice clos le 31 mars 2019

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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions AT5								
Début des activités : le 2 août 2011								
31 mars 2019	9 537	896	2,22	0,23	2,45	10,38	0,10	41,53
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
Actions A1T5								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	2 526	305	2,07	0,17	2,24	8,09	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	788	95	2,01	0,26	2,27	12,67	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	2 422	292	1,90	0,25	2,15	12,95	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	6 542	780	2,22	0,26	2,48	11,56	0,10	41,53
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
Actions A1T8								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	2 168	279	2,07	0,25	2,32	11,88	0,10	41,53
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 l'exercice clos le 31 mars 2019

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

Actions A2T8

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

31 mars 2019	659	85	2,01	0,25	2,26	12,54	0,10	41,53
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

31 mars 2019	73 078	4 600	2,00	0,21	2,21	10,70	0,10	41,53
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

Actions EF

Début des activités : le 5 décembre 2014

31 mars 2019	26 493	2 474	1,00	0,10	1,10	9,89	0,10	41,53
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

31 mars 2019	2 047	258	1,00	0,09	1,09	8,74	0,10	41,53
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

31 mars 2019	1 542	205	1,00	0,11	1,11	11,52	0,10	41,53
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

31 mars 2019	3 816	350	2,00	0,15	2,15	7,37	0,10	41,53
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

*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 l'exercice clos le 31 mars 2019

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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions ET8								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
31 mars 2019	4 095	475	2,00	0,26	2,26	12,83	0,10	41,53
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
Actions F								
Début des activités : le 2 août 2011								
31 mars 2019	27 886	1 641	1,22	0,14	1,36	11,20	0,10	41,53
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
Actions F1								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	24 085	2 578	1,07	0,12	1,19	11,42	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	4 409	471	1,01	0,11	1,12	10,49	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	4 049	432	0,90	0,09	0,99	10,45	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	197	21	0,82	0,10	0,92	11,63	0,10	41,53
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 l'exercice clos le 31 mars 2019

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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions FT5								
Début des activités : le 2 août 2011								
31 mars 2019	4 321	372	1,22	0,12	1,34	9,90	0,10	41,53
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
Actions F1T5								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	2 283	270	1,07	0,14	1,21	13,02	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	1	-	0,97	0,13	1,10	13,00	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	756	89	0,90	0,11	1,01	12,59	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	1 735	190	1,22	0,15	1,37	12,40	0,10	41,53
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
Actions F1T8								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	992	125	1,07	0,12	1,19	11,02	0,10	41,53
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 l'exercice clos le 31 mars 2019

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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions F2T8								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	10	1	1,00	0,12	1,12	11,54	0,10	41,53
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								
31 mars 2019	31 731	1 686	-	-	-	-	0,10	41,53
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
Actions O								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
31 mars 2019	150 718	8 132	0,15	0,02	0,17	11,00	0,10	41,53
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
Actions OT5								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
31 mars 2019	6 234	486	0,15	0,02	0,17	10,47	0,10	41,53
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
Actions OT8								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
31 mars 2019	5 509	541	0,15	0,02	0,17	11,88	0,10	41,53
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
Actions P								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	4 761	501	0,22	0,03	0,25	12,60	0,10	41,53
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 l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽⁵⁾ 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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
--	---	---	--	--	--	---	--	--

Actions PT5

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

31 mars 2019	227	26	0,22	0,03	0,25	11,28	0,10	41,53
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

31 mars 2019	160	20	0,22	0,03	0,25	13,71	0,10	41,53
31 mars 2018	9	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,10	49,03

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 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 l'exercice, 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations 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 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 l'exercice, 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 l'exercice.

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

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

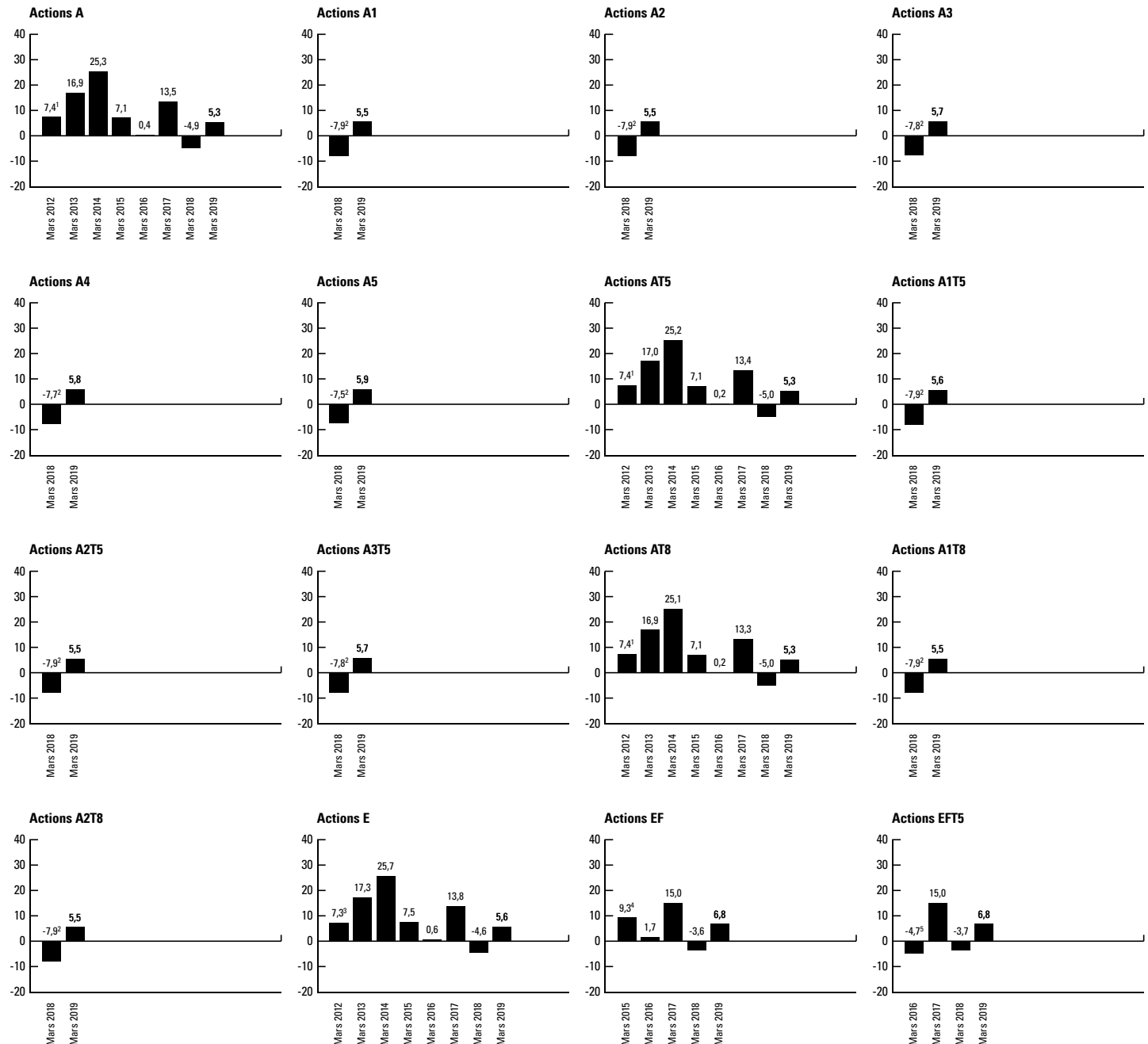
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

RENDEMENTS PASSÉS

Cette section contient une description des résultats passés du Fonds, lesquels ne sont pas nécessairement représentatifs des rendements futurs. Les données présentées ont été établies en prenant pour hypothèse que les dividendes effectués par le Fonds au cours des exercices présentés 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.

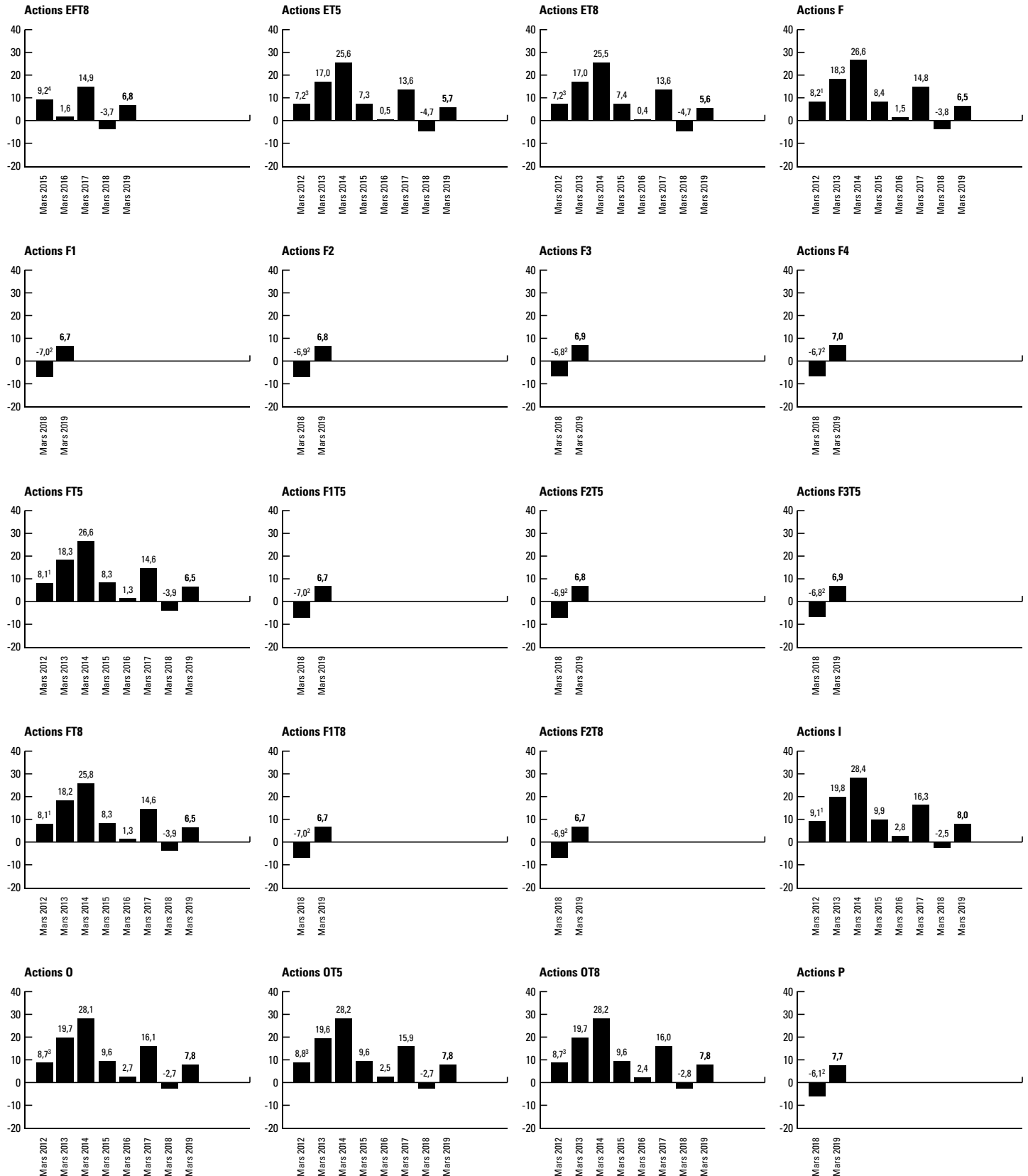
Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices présentés 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.



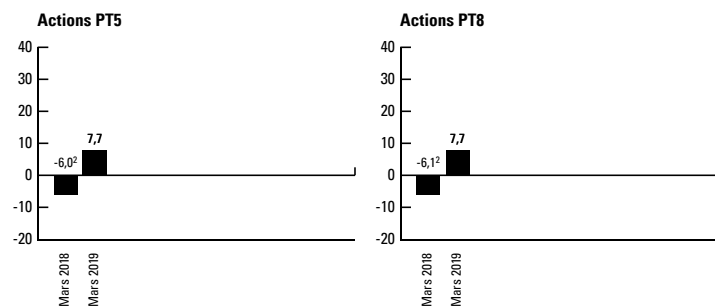
Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019



Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019



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.

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice mixte (constitué à 60 % de l'indice de rendement global MSCI Monde et à 40 % de l'indice de rendement global des obligations d'État mondiales J.P. Morgan), de l'indice de rendement global MSCI Monde et de l'indice de rendement global des obligations d'État mondiales J.P. Morgan.

L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible qui mesure le rendement des marchés boursiers des pays développés. Il se compose des indices des 23 pays développés 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.

L'indice des obligations d'État mondiales J.P. Morgan est un indice non géré qui suit le rendement des obligations d'État mondiales activement négociées. L'indice exclut les obligations à taux variable, les obligations perpétuelles, les obligations ciblées sur le marché national pour des raisons fiscales et les obligations arrivant à échéance dans moins d'un an.

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

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Actions A	5,3	4,4	4,1	s.o.	8,9
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	5,6
Actions A1	5,5	s.o.	s.o.	s.o.	(1,2)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions A1T5	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	(1,2)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions A1T8	5,5	s.o.	s.o.	s.o.	(1,2)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions A2	5,5	s.o.	s.o.	s.o.	(1,2)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions A2T5	5,5	s.o.	s.o.	s.o.	(1,2)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions A2T8	5,5	s.o.	s.o.	s.o.	(1,2)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions A3	5,7	s.o.	s.o.	s.o.	(1,1)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions A3T5	5,7	s.o.	s.o.	s.o.	(1,1)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions A4	5,8	s.o.	s.o.	s.o.	(1,0)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions A5	5,9	s.o.	s.o.	s.o.	(0,9)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Actions AT5	5,3	4,4	4,1	s.o.	8,9
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	5,6
Actions AT8	5,3	4,4	4,1	s.o.	8,9
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	5,6
Actions E	5,6	4,6	4,4	s.o.	9,1
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	5,6
Actions EF	6,8	5,8	s.o.	s.o.	6,5
Indice mixte	6,3	8,2	s.o.	s.o.	9,7
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	s.o.	s.o.	11,1
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	s.o.	s.o.	7,1
Actions EFT5	6,8	5,8	s.o.	s.o.	3,4
Indice mixte	6,3	8,2	s.o.	s.o.	7,3
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	s.o.	s.o.	8,2
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	s.o.	s.o.	5,4
Actions EFT8	6,8	5,8	s.o.	s.o.	6,5
Indice mixte	6,3	8,2	s.o.	s.o.	9,7
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	s.o.	s.o.	11,1
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	s.o.	s.o.	7,1
Actions ET5	5,7	4,7	4,4	s.o.	9,1
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,5
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	4,9
Actions ET8	5,6	4,6	4,3	s.o.	9,1
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,5
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	4,9
Actions F	6,5	5,5	5,3	s.o.	10,1
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	5,6
Actions F1	6,7	s.o.	s.o.	s.o.	(0,2)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions F1T5	6,7	s.o.	s.o.	s.o.	(0,2)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions F1T8	6,7	s.o.	s.o.	s.o.	(0,2)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions F2	6,8	s.o.	s.o.	s.o.	(0,1)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions F2T5	6,8	s.o.	s.o.	s.o.	(0,1)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions F2T8	6,7	s.o.	s.o.	s.o.	(0,1)
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice modal de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Actions F3	6,9	s.o.	s.o.	s.o.	0,0
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions F3T5	6,9	s.o.	s.o.	s.o.	0,0
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions F4	7,0	s.o.	s.o.	s.o.	0,1
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions FT5	6,5	5,6	5,3	s.o.	10,1
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,0
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	5,6
Actions FT8	6,5	5,5	5,3	s.o.	10,1
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,0
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	5,6
Actions I	8,0	7,0	6,7	s.o.	11,6
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,0
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	5,6
Actions O	7,8	6,8	6,5	s.o.	11,4
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,0
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	5,6
Actions OT5	7,8	6,8	6,5	s.o.	11,4
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,5
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	4,9
Actions OT8	7,8	6,8	6,5	s.o.	11,4
Indice mixte	6,3	8,2	9,7	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	12,4	11,5	s.o.	15,5
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	2,0	6,5	s.o.	4,9
Actions P	7,7	s.o.	s.o.	s.o.	0,7
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions PT5	7,7	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5
Actions PT8	7,7	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice mixte	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,5

Catégorie de société équilibrée mondiale Black Creek

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2019

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
É.-U.	43,4	Obligations de sociétés	20,7	Greencore Group PLC	3,7
R.-U.	11,0	Obligations d'État étrangères	14,9	Varex Imaging Corp.	3,6
Canada	6,9	Produits industriels	13,6	Nutrien Ltd.	3,3
Pays-Bas	4,3	Soins de santé	12,9	Ontex Group N.V.	3,2
Japon	3,8	Matériaux	9,5	Billets/obligations du Trésor américain, 2,5 %, 31/05/2020	3,1
Irlande	3,7	Biens de consommation de base	8,3	HeidelbergCement AG	3,1
Mexique	3,5	Technologies de l'information	6,7	BAE Systems PLC	3,1
Belgique	3,2	Énergie	4,6	Billets/obligations du Trésor américain, 1,625 %, 15/03/2020	2,9
Allemagne	3,1	Services financiers	3,0	Merck & Co., Inc.	2,5
Portugal	2,5	Services de communication	2,6	Boskalis Westminster N.V.	2,5
France	2,5	Trésorerie et équivalents	1,6	Galp Energia SGPS S.A.	2,5
Suède	2,4	Autres actifs (passifs) nets	1,3	Billets/obligations du Trésor américain, 1,875 %, 31/08/2024	2,5
Luxembourg	2,2	Biens de consommation discrétionnaire	0,6	Cap Gemini S.A.	2,5
Inde	2,1	Contrats de change à terme	(0,3)	Billets/obligations du Trésor américain, 1,75 %, 30/09/2022	2,5
Trésorerie et équivalents	1,6			Telefonaktiebolaget LM Ericsson, catégorie B	2,4
Autres actifs (passifs) nets	1,3			Nielsen Holdings PLC	2,3
Autriche	1,2			ICICI Bank Ltd., CAAE	2,1
Suisse	1,0			Cameco Corp.	2,0
Panama	0,6			GlaxoSmithKline PLC, CAAE	2,0
Contrats de change à terme	(0,3)			Billets/obligations du Trésor américain, 2,625 %, 31/07/2020	2,0
				Daikin Industries Ltd.	2,0
				Inovalon Holdings Inc.	2,0
				FTI Consulting Inc.	1,9
				Billets/obligations du Trésor américain, 1,625 %, 15/02/2026	1,9
				Dialog Semiconductor PLC	1,9
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	638 067 \$

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.