

Fonds d'occasions Asie Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2020 au 30 septembre 2020, les actifs nets du Fonds ont augmenté de 5,2 millions de dollars pour s'établir à 27,2 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 0,5 million de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a fait augmenter l'actif net de 5,7 millions de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de 26,0 % après le paiement des honoraires et des frais pour la période de six mois qui a pris fin le 30 septembre 2020. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 19,1 %. L'indice de référence est l'indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays (l'indice de référence).

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

La tendance positive qui a entraîné une hausse des actions asiatiques en 2019 et tôt en 2020 s'est brusquement arrêtée en raison de la pandémie de COVID-19. La peur a pris le dessus et les actifs cycliques se sont liquidés de façon agressive au cours des trois premières semaines de mars. Les interventions en matière de politique des gouvernements et des banques centrales à travers le monde ont été rapides et considérables. Les conditions financières plus souples et le soutien fiscal en Chine et dans de nombreuses autres économies ont suffi à faire grimper les actions des marchés développés et émergents de manière significative au cours des deuxième et troisième trimestres de 2020.

L'indice de référence a connu une augmentation de 24 % (en dollar américain) au cours de la période. Si l'on mesure en termes de dollars canadiens, l'appréciation du dollar canadien de plus de 5 % au cours de cette période a nui au rendement du Fonds.

Le Fonds a terminé la période en surpassant son indice de référence. La performance relative a été principalement due à la sélection des actions avec la répartition par pays et par secteur qui a également contribué à la performance.

Avec des niveaux de trésorerie plus élevés qu'à l'habitude pendant la plus grande partie de la période, l'encaisse a été soustraite du rendement relatif du Fonds alors que le marché des actions a connu un regain au cours de la période. La couverture de change a contribué au rendement.

La surpondération active du Fonds en Chine (bonnes perspectives de reprise après la COVID-19) et la sous-pondération au Japon (croissance lente) et en Australie (préoccupations concernant les matières premières) ont largement contribué à la performance.

La répartition sectorielle globale a contribué au rendement du Fonds, particulièrement la forte sous-pondération du secteur des biens de consommation discrétionnaire et la surpondération des secteurs des matières premières et des services de communication.

Des contributions significatives au rendement provenaient des participations du Fonds dans Mediatek Inc., Sany Heavy Industry Co., Ltd. et BYD Co. Ltd.

La Chine reste engagée dans un déploiement à grande échelle de la technologie 5G malgré les revers mondiaux. Avec l'augmentation des tensions entre la Chine et les États-Unis, les États-Unis ont soumis les entités chinoises cotées en bourse américaine à une surveillance plus serrée. Les vendeurs de téléphones portables chinois sont de plus en plus obligés de se tourner vers des vendeurs régionaux qui peuvent fournir ces semi-conducteurs 5G. MediaTek est l'un de ces fournisseurs.

Sany Heavy Industry est l'un des plus grands fabricants de machinerie lourde au monde. La qualité des produits et la supériorité des services après-vente continuent de permettre à la société de gagner des parts de marché en Chine.

BYD est la plus grande marque de véhicules à nouvelle énergie en Chine en termes de ventes. La société est également un fabricant important de batteries pour les véhicules électriques (VE). L'action de la société a pris de l'élan au cours du troisième trimestre de 2020, sous l'effet de quatre facteurs : 1) le lancement du modèle de VE Han, qui a attiré l'attention; 2) les retombées potentielles de sa division de batteries; 3) la percée dans la technologie des batteries de cellule à bloc de la société; et 4) la hausse de l'opinion publique suite à l'introduction en bourse de deux nouvelles sociétés chinoises de VE, Li Auto Inc. et Xpeng Motors.

Au cours de la période, les participations du Fonds dans China Overseas Property Holdings Ltd. et Sunac China Holdings Ltd. ont nui au rendement.

China Overseas Property Holdings, en tant que l'une des principales sociétés de gestion immobilière en Chine, devrait continuer à prendre des parts de marché aux gestionnaires secondaires. La société a enregistré une forte croissance de ses bénéfices en 2019, une tendance qui, selon nous, se poursuivra dans un avenir prévisible.

Sunac China Holdings est l'un des cinq plus grands promoteurs immobiliers de Chine. La faible performance de l'action de la société au cours du troisième trimestre de 2020 est attribuable à la croissance négative des ventes au premier semestre de 2020 en raison de la pandémie de la COVID-19 et au sentiment négatif envers le secteur de l'immobilier causé par l'inquiétude concernant la détresse financière du groupe China Evergrande.

Fonds d'occasions Asie Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

Au cours de la période, nous avons ajouté au portefeuille du Fonds Chindata Group Holdings Ltd, une société émergente de centres de données qui opère en Chine et en Asie sud-est. La société construit des centres de données de nouvelle génération pour les grandes sociétés à très grande échelle.

Xpeng Motors est l'un des principaux fabricants d'équipements d'origine de VE intelligents en Chine. La société occupe une position de leader incontestable en matière de technologie de conduite autonome parmi les équipementiers chinois. Nous croyons que Xpeng Motors est l'un des gagnants dans le plus grand marché des VE au monde.

Nous avons tiré des bénéfices dans la vente de la participation du Fonds dans Haidilao International Holding Ltd, l'une des plus grandes chaînes de restaurants en Chine, après la forte performance du prix de l'action de la société.

Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. est l'un des principaux fabricants d'équipement laser au monde. La société fournit 70 % des outils laser d'Apple Inc. Nous avons tiré des bénéfices de la vente de la participation du Fonds dans la société, car nous pensions que le marché avait pris en compte des perspectives trop roses pour la société avant le lancement du nouveau produit d'Apple au cours du troisième trimestre de 2020.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Bien que les risques d'une élection américaine désordonnée et d'un nouveau retard dans la relance budgétaire ne puissent être exclus, ces risques devraient se dissiper dans les prochains mois ou deux, ouvrant la voie aux investisseurs pour se concentrer sur 2021. Le ralentissement de la relance monétaire, la réduction du soutien budgétaire et, finalement, l'austérité budgétaire (augmentation des impôts, réduction des dépenses) compliqueront la reprise économique, mais ils pourraient n'entrer en jeu que durant la seconde moitié de 2021.

Selon nous, l'année 2021 devrait voir la poursuite de la reprise économique en Asie, la reprise de la Chine étant la plus certaine et la reprise économique en Inde étant le plus grand point d'interrogation étant donné la marge de manœuvre budgétaire limitée pour stimuler l'économie de ce pays. Pour l'Asie en général, la confiance des consommateurs, le nombre de travailleurs qui deviennent des chômeurs permanents (par opposition aux chômeurs temporaires en raison d'une distanciation sociale forcée), le nombre de sociétés qui ne reviennent pas dans un environnement post-COVID-19 et le cycle de crédit en défaut en cours seront des facteurs déterminants pour le rythme et la durée de la reprise économique dans la région.

Dans l'ensemble, nous sommes constructifs en ce qui concerne les actions asiatiques émergentes, car l'année 2020 touche à sa fin et 2021 devient le point de mire des investisseurs.

Depuis le 3 avril 2020, Stuart Hensman a cessé de siéger au comité d'examen indépendant (CEI) des Fonds CI, et Donna Toth a été nommée à titre de membre du CEI.

À compter du 29 juillet 2020, les parts qui étaient précédemment émises en tant que Catégorie A, Catégorie A1, Catégorie A2, Catégorie A3, Catégorie A4, Catégorie A5, Catégorie AH, Catégorie AT5, Catégorie A1T5, Catégorie A2T5, Catégorie A3T5, Catégorie AT6, Catégorie AT8, Catégorie A1T8, Catégorie A2T8, Catégorie A3T8,

Catégorie C, Catégorie D, Catégorie E, Catégorie ET5, Catégorie ET8, Catégorie EF, Catégorie EFT5, Catégorie EFT8, Catégorie F, Catégorie F1, Catégorie F2, Catégorie F3, Catégorie F4, Catégorie F5, Catégorie FH, Catégorie FT5, Catégorie F1T5, Catégorie FT8, Catégorie F1T8, Catégorie F2T8, Catégorie F3T8, Catégorie H, Catégorie I, Catégorie IH, Catégorie Insight, Catégorie IT8, Catégorie IU, Catégorie O, Catégorie OO, Catégorie OT5, Catégorie OT8, Catégorie P, Catégorie PH, Catégorie PP, Catégorie PT5, Catégorie PT8, Catégorie S, Catégorie U, Catégorie UT6, Catégorie W, Catégorie WH, Catégorie X, Catégorie Y, Catégorie Y1, Catégorie Y2, Catégorie Y3, Catégorie Z, Catégorie Z1, Catégorie Z2, Catégorie Z3 et Catégorie Z4, selon le cas, ont été renommées Série A, Série A1, Série A2, Série A3, Série A4, Série A5, Série AH, Série AT5, Série A1T5, Série A2T5, Série A3T5, Série AT6, Série AT8, Série A1T8, Série A2T8, Série A3T8, Série C, Série D, Série E, Série ET5, Série ET8, Série EF, Série EFT5, Série EFT8, Série F, Série F1, Série F2, Série F3, Série F4, Série F5, Série FH, Série FT5, Série F1T5, Série FT8, Série F1T8, Série F2T8, Série F3T8, Série H, Série I, Série IH, Série Insight, Série IT8, Série IU, Série O, Série OO, Série OT5, Série OT8, Série P, Série PH, Série PP, Série PT5, Série PT8, Série S, Série U, Série UT6, Série W, Série WH, Série X, Série Y, Série Y1, Série Y2, Série Y3, Série Z, Série Z1, Série Z2, Série Z3 et Série Z4, respectivement.

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'acquiesce de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 30 septembre 2020 pour chacune des séries sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Série A	2,000	0,22
Série E	1,950	0,15
Série EF	0,950	0,15
Série F	1,000	0,22
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,22

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

Frais de gestion

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

Fonds d'occasions Asie Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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 la période close le 30 septembre 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 :

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

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et à 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 la période, le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées.

À moins d'indication contraire, le Fonds n'a été partie à aucune opération entre parties liées durant la période close le 30 septembre 2020.

Fonds d'occasions Asie Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 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 six dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de la période indiquée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de la période	Profits (pertes) latents de la période	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⁾
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série A												
Début des activités : 30 octobre 1981												
30 sept. 2020	17,17	0,20	(0,24)	0,93	3,61	4,50	-	-	-	-	-	21,63
31 mars 2020	18,50	0,40	(0,45)	0,46	(1,41)	(1,00)	(0,03)	-	-	-	(0,03)	17,17
31 mars 2019	19,49	0,59	(0,45)	1,37	(2,60)	(1,09)	(0,14)	-	-	-	(0,14)	18,50
31 mars 2018	17,70	0,50	(0,46)	1,58	0,25	1,87	(0,04)	-	-	-	(0,04)	19,49
31 mars 2017	15,65	0,49	(0,40)	0,97	0,94	2,00	(0,11)	-	-	-	(0,11)	17,70
31 mars 2016	16,60	0,46	(0,40)	0,74	(1,70)	(0,90)	(0,05)	-	-	-	(0,05)	15,65
Série E												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	10,16	0,12	(0,13)	0,53	2,20	2,72	-	-	-	-	-	12,80
31 mars 2020	10,94	0,25	(0,25)	0,24	(0,87)	(0,63)	(0,03)	-	-	-	(0,03)	10,16
31 mars 2019	11,53	0,37	(0,26)	0,77	(1,47)	(0,59)	(0,09)	-	-	-	(0,09)	10,94
31 mars 2018	10,47	0,27	(0,26)	0,78	0,25	1,04	(0,04)	-	-	-	(0,04)	11,53
31 mars 2017	9,26	0,29	(0,23)	0,63	0,65	1,34	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,47
31 mars 2016	10,00	0,17	(0,14)	0,74	(1,12)	(0,35)	(0,03)	-	-	-	(0,03)	9,26
Série EF												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	10,11	0,11	(0,07)	(0,10)	3,33	3,27	-	-	-	-	-	12,82
31 mars 2020	10,89	0,25	(0,14)	0,25	(0,99)	(0,63)	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,11
31 mars 2019	11,48	0,36	(0,14)	0,87	(1,44)	(0,35)	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,89
31 mars 2018	10,43	0,29	(0,14)	0,92	0,43	1,50	(0,16)	-	-	-	(0,16)	11,48
31 mars 2017	9,22	0,29	(0,12)	0,77	0,73	1,67	(0,18)	-	-	-	(0,18)	10,43
31 mars 2016	10,00	0,14	(0,08)	0,32	(1,01)	(0,63)	(0,14)	-	-	-	(0,14)	9,22
Série F												
Début des activités : 8 août 2000												
30 sept. 2020	11,18	0,13	(0,09)	0,61	2,31	2,96	-	-	-	-	-	14,17
31 mars 2020	12,05	0,27	(0,16)	0,23	(1,09)	(0,75)	(0,16)	-	-	-	(0,16)	11,18
31 mars 2019	12,69	0,38	(0,16)	0,95	(1,58)	(0,41)	(0,22)	-	-	-	(0,22)	12,05
31 mars 2018	11,53	0,32	(0,16)	0,99	0,09	1,24	(0,16)	-	-	-	(0,16)	12,69
31 mars 2017	10,20	0,31	(0,14)	0,72	0,66	1,55	(0,19)	-	-	-	(0,19)	11,53
31 mars 2016	10,81	0,38	(0,14)	0,22	(0,01)	0,45	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,20
Série I												
Début des activités : 17 décembre 2001												
30 sept. 2020	16,83	0,19	-	0,90	3,58	4,67	-	-	-	-	-	21,46
31 mars 2020	18,13	0,40	-	0,40	(1,56)	(0,76)	(0,49)	-	-	-	(0,49)	16,83
31 mars 2019	19,11	0,60	-	1,23	(2,60)	(0,77)	(0,56)	-	-	-	(0,56)	18,13
31 mars 2018	17,36	0,49	-	1,45	0,22	2,16	(0,51)	-	-	-	(0,51)	19,11
31 mars 2017	15,36	0,45	-	1,12	2,63	4,20	(0,51)	-	-	-	(0,51)	17,36
31 mars 2016	16,28	0,46	-	0,67	(1,71)	(0,58)	(0,44)	-	-	-	(0,44)	15,36
Série O												
Début des activités : 30 juillet 2013												
30 sept. 2020	13,20	0,15	(0,01)	0,72	2,74	3,60	-	-	-	-	-	16,82
31 mars 2020	14,22	0,31	(0,02)	0,33	(0,96)	(0,34)	(0,36)	-	-	-	(0,36)	13,20
31 mars 2019	14,99	0,45	(0,02)	1,18	(1,86)	(0,25)	(0,42)	-	-	-	(0,42)	14,22
31 mars 2018	13,62	0,35	(0,02)	1,03	0,16	1,52	(0,37)	-	-	-	(0,37)	14,99
31 mars 2017	12,05	0,46	(0,02)	0,04	1,89	2,37	(0,38)	-	-	-	(0,38)	13,62
31 mars 2016	12,78	0,28	(0,02)	0,83	(2,25)	(1,16)	(0,32)	-	-	-	(0,32)	12,05

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

Fonds d'occasions Asie Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ^{(1),(2),(4)}	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de la période indiquée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de la période	Profits latent(e)s de la période	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)}
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série P												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	9,34	0,11	(0,01)	0,50	1,73	2,33	-	-	-	-	-	11,90
31 mars 2020	10,06	0,22	(0,03)	0,19	(0,96)	(0,58)	(0,25)	-	-	-	(0,25)	9,34
31 mars 2019	10,61	0,32	(0,02)	0,99	(0,18)	1,11	(0,29)	-	-	-	(0,29)	10,06
31 mars 2018	10,00	0,25	(0,02)	0,74	(0,11)	0,86	(0,26)	-	-	-	(0,26)	10,61

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

2) L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la série 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 série pertinente au cours de la période.

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

4) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2020 et pour les exercices clos les 31 mars.

Fonds d'occasions Asie Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 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 ^(B) en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Série A								
Début des activités : 30 octobre 1981								
30 sept. 2020	20 852	964	2,21	0,22	2,43	9,79	0,35	32,52
31 mars 2020	16 950	987	2,22	0,22	2,44	9,71	0,45	99,52
31 mars 2019	14 999	811	2,22	0,22	2,44	9,74	0,21	99,37
31 mars 2018	21 128	1 084	2,22	0,22	2,44	9,77	0,13	42,33
31 mars 2017	25 515	1 441	2,22	0,22	2,44	9,83	0,16	40,65
31 mars 2016	31 026	1 982	2,22	0,22	2,44	9,89	0,15	45,16
Série E								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	263	21	2,09	0,20	2,29	9,74	0,35	32,52
31 mars 2020	308	30	2,10	0,21	2,31	10,00	0,45	99,52
31 mars 2019	512	47	2,10	0,23	2,33	11,01	0,21	99,37
31 mars 2018	809	70	2,10	0,24	2,34	11,19	0,13	42,33
31 mars 2017	196	19	2,10	0,28	2,38	13,49	0,16	40,65
31 mars 2016	113	12	2,10	0,30	2,40	13,32	0,15	45,16
Série EF								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,35	32,52
31 mars 2020	11	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,45	99,52
31 mars 2019	12	1	1,10	0,16	1,26	13,89	0,21	99,37
31 mars 2018	12	1	1,10	0,16	1,26	14,19	0,13	42,33
31 mars 2017	27	3	1,10	0,14	1,24	13,29	0,16	40,65
31 mars 2016	9	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,15	45,16
Série F								
Début des activités : 8 août 2000								
30 sept. 2020	1 052	74	1,22	0,10	1,32	8,13	0,35	32,52
31 mars 2020	802	72	1,22	0,10	1,32	8,42	0,45	99,52
31 mars 2019	610	51	1,22	0,12	1,34	9,51	0,21	99,37
31 mars 2018	674	53	1,22	0,12	1,34	10,22	0,13	42,33
31 mars 2017	637	55	1,22	0,13	1,35	10,66	0,16	40,65
31 mars 2016	414	41	1,22	0,08	1,30	7,47	0,15	45,16
Série I								
Début des activités : 17 décembre 2001								
30 sept. 2020	4 001	186	-	-	-	-	0,35	32,52
31 mars 2020	3 288	195	-	-	-	-	0,45	99,52
31 mars 2019	4 294	237	-	-	-	-	0,21	99,37
31 mars 2018	7 090	371	-	-	-	-	0,13	42,33
31 mars 2017	4 899	282	-	-	-	-	0,16	40,65
31 mars 2016	865	56	-	-	-	-	0,15	45,16
Série O								
Début des activités : 30 juillet 2013								
30 sept. 2020	959	57	0,15	0,02	0,17	11,55	0,35	32,52
31 mars 2020	615	47	0,15	0,02	0,17	11,39	0,45	99,52
31 mars 2019	706	50	0,15	0,02	0,17	12,27	0,21	99,37
31 mars 2018	938	63	0,15	0,02	0,17	12,08	0,13	42,33
31 mars 2017	390	29	0,15	0,01	0,16	6,99	0,16	40,65
31 mars 2016	1 741	144	0,15	0,01	0,16	5,52	0,15	45,16

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

Fonds d'occasions Asie Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 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 ⁽¹⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Série P								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	75	6	0,22	0,03	0,25	12,29	0,35	32,52
31 mars 2020	51	5	0,22	0,03	0,25	12,82	0,45	99,52
31 mars 2019	48	5	0,22	0,03	0,25	13,00	0,21	99,37
31 mars 2018	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,13	42,33

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période, y compris la 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 la période, 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 la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement 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 la période (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 la période.

5) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2020 et pour les exercices clos les 31 mars.

Fonds d'occasions Asie Signature

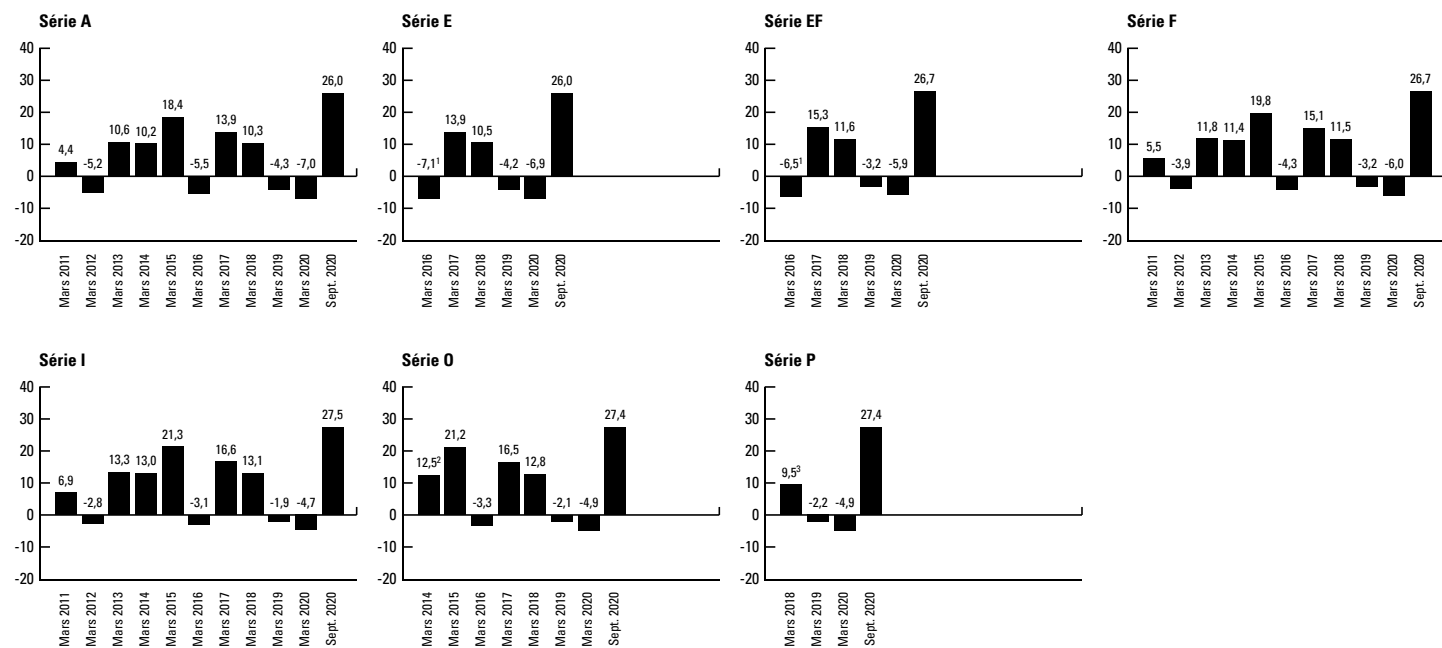
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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



1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.

2 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.

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

Fonds d'occasions Asie Signature

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

RÉSUMÉ DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT au 30 septembre 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			
Îles Caïmans	34,1	Biens de consommation discrétionnaire	24,3	Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	5,3
Chine	12,0	Technologies de l'information	18,9	GDS Holdings Ltd., CAAE	4,8
Japon	9,4	Services financiers	18,6	Samsung Electronics Co., Ltd.	4,6
Taiwan	9,1	Soins de santé	9,0	CSL Ltd.	4,3
Australie	7,1	Produits industriels	5,9	Alibaba Group Holding Ltd.	3,3
Hong Kong	6,8	Immobilier	5,8	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
Inde	5,3	Services de communication	5,0	Tencent Holdings Ltd.	3,2
Corée du Sud	5,1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3	Keyence Corp.	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3	Fonds négocié(s) en bourse	2,7	Tokio Marine Holdings Inc.	3,0
Indonésie	3,1	Services publics	2,2	Sany Heavy Industry Co., Ltd.	2,9
Fonds négocié(s) en bourse	2,7	Biens de consommation de base	2,2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	2,9
Autres actifs (passifs) nets	1,1	Autres actifs (passifs) nets	1,1	Sony Corp.	2,7
Singapour	0,6	Matériaux	1,1	Anta Sports Products Ltd.	2,5
Thaïlande	0,4	Contrat(s) de change à terme	(0,1)	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., actions H	2,5
Contrat(s) de change à terme	(0,1)			China Overseas Property Holdings Ltd.	2,3
				iShares MSCI South Korea ETF	2,1
				JD.com Inc., CAAE	2,1
				AIA Group Ltd.	2,0
				ICICI Bank Ltd.	1,8
				HKBN Ltd.	1,8
				Universal Vision Biotechnology Co., Ltd.	1,8
				MediaTek Inc.	1,8
				Meituan Dianping	1,8
				Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1,7
				Media Group Co., Ltd.	1,6
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	27 203 \$

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, son rendement futur, ses stratégies et ses perspectives et des mesures éventuelles visant le 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 générale au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et des capitaux 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-là. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.