

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

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

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

RÉSULTATS

Du 31 mars au 30 septembre 2019, la valeur liquidative de la Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (le Fonds) a baissé de 37,2 millions de dollars pour s'établir à 391,1 millions de dollars. Les rachats nets se sont élevés à 25,4 millions de dollars durant la période. Le rendement du portefeuille a réduit de 2,0 millions de dollars l'actif du Fonds. Le Fonds a versé des distributions totalisant 9,8 millions de dollars. Les actions de catégorie A ont dégagé un rendement de -1,3 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2019. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 2,0 %. Ce dernier est l'indice de rendement global MSCI EAEO.

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 ».

Le commentaire qui suit s'applique aux résultats du Fonds d'actions internationales Black Creek (le fonds sous-jacent).

Après leur progression vigoureuse du premier semestre de l'année, les marchés boursiers mondiaux ont affiché un rendement plus modeste au troisième trimestre, l'indice de rendement global (net) MSCI Monde tous pays stagnant globalement en dollars américains. Malgré ce rendement relativement stationnaire, les cours boursiers ont été très volatils. En août, les actions ont subi un dégagement sous l'effet des inquiétudes grandissantes suscitées par les tensions commerciales, l'incertitude politique et l'évolution de la croissance. Les investisseurs se sont massivement tournés vers des placements perçus comme des valeurs refuges, y compris les obligations d'État mondiales.

En septembre, les actifs risqués, y compris les actions, se sont redressés alors que la nouvelle d'un surcroît d'allègement monétaire de la part de la Réserve fédérale américaine et de la Banque centrale européenne a pris le pas sur la faiblesse des données manufacturières. Les investisseurs sont également redevenus conscients de la valeur et des valorisations, d'où un désengagement marqué vis-à-vis du marché saturé des actions axées sur le momentum et la croissance.

Le fonds sous-jacent s'est laissé distancer par son indice de référence sur la période, principalement en raison de la sélection des titres dans les secteurs des biens de consommation de base, des biens de consommation discrétionnaire, des services de communications et des soins de santé. Aryza AG, Sinopharm Group Co. Ltd., Boskalis Westminster N.V., Glanbia PLC et Bharti Infratel Ltd. ont figuré parmi les titres les plus pénalisants. Les placements du fonds sous-jacent dans les technologies de l'information, les matières premières et l'énergie ont contribué aux résultats. Parmi les titres individuels ayant le plus contribué au rendement figurent ASM International N. V., Altran Technologies S.A., STMicroelectronics N. V., BAE Systems PLC et Wienerberger AG.

Durant la période, deux nouveaux titres ont été ajoutés au fonds sous-jacent : Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. (FEMSA) et GlaxoSmithKline PLC. Les positions dans Altran Technologies S.A., Banco Santander Mexico S.A. et Daikin Industries Inc. ont été éliminées.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

À court terme, les marchés mondiaux resteront dominés par les inquiétudes entourant les tensions commerciales, le ralentissement de la croissance, l'incertitude politique et les interventions des banques centrales.

Dans l'ensemble, le marché américain a surclassé les marchés internationaux développés et en développement durant le cycle en cours. Les marchés hors États-Unis présentent un différentiel de valorisation notable qui les rend plus intéressants. De façon générale, les actions plus défensives paraissent chères sur le plan de la valorisation. Par contre, les actions cycliques actuellement impopulaires semblent plus attrayantes, puisque leur valorisation intègre dans bien des cas les incertitudes liées notamment aux guerres commerciales et au Brexit.

En tant qu'investisseurs, nous faisons la part des choses entre les sociétés de valeur et celles dont le capital risque de s'éroder à la longue. Bien qu'il soit logique de diversifier ses placements entre les catégories d'actif et les styles de gestion, nous demeurons convaincus que les sociétés détenues dans le fonds sous-jacent peuvent procurer une valeur ajoutée au fil du temps.

Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme de tarifs préférentiels (« TPCI ») sont passées d'un barème tarifaire progressif à un modèle de remise sur les frais.

Le 19 septembre 2019, James McPhedran est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI et, le 15 août 2019, John Reucassel a renoncé à son siège au CEI des Fonds CI.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs 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.

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 30 septembre 2019 pour chacune des catégories sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions A	2,000	0,22
Actions A1	1,925	0,22
Actions A2	1,900	0,21
Actions A3	1,850	0,15
Actions A4	1,800	0,12
Actions A5	1,700	0,10
Actions AT5	2,000	0,22
Actions A1T5	1,925	0,22
Actions A2T5	1,900	0,21
Actions A3T5	1,850	0,15
Actions AT8	2,000	0,22
Actions A1T8	1,925	0,22
Actions A2T8	1,900	0,21
Actions A3T8	1,850	0,15
Actions A4T8	1,800	0,12
Actions A5T8	1,700	0,10
Actions E	1,950	0,15
Actions EF	0,950	0,15
Actions EFT5	0,950	0,15
Actions EFT8	0,950	0,15
Actions ET5	1,950	0,15
Actions ET8	1,950	0,15
Actions F	1,000	0,22
Actions F1	0,925	0,22
Actions F2	0,900	0,21
Actions F3	0,850	0,15
Actions F4	0,800	0,12
Actions F5	0,700	0,10
Actions FT5	1,000	0,22
Actions F1T5	0,925	0,22
Actions F2T5	0,900	0,21
Actions FT8	1,000	0,22
Actions F1T8	0,925	0,22
Actions F2T8	0,900	0,21
Actions F3T8	0,850	0,15
Actions F4T8	0,800	0,12

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions F5T8	0,700	0,10
Actions I	Payés directement par les investisseurs	-
Actions IT8	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 1,6 million de dollars et des frais d'administration de 0,3 million de dollars pour la période.

Frais de gestion

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

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du CEI du Fonds, relativement aux opérations entre parties liées suivantes :

- 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 relative aux opérations entre parties liées a) soient libres de toute influence de la part d'entités liées au gestionnaire et ne prennent en compte aucun facteur touchant une entité liée au gestionnaire; b) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire sans égard à des facteurs autres que l'intérêt véritable du Fonds; c) soient prises conformément aux politiques et procédures du gestionnaire; et d) permettent d'obtenir des résultats équitables et raisonnables pour le Fonds. Le CEI examine ensuite chaque trimestre les opérations effectuées par le gestionnaire en vertu des instructions permanentes, en vue de s'assurer de leur conformité.

Au cours de la période de référence, le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées.

À moins d'indication contraire, le Fonds n'a été partie à aucune opération entre parties liées durant la période close le 30 septembre 2019.

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ⁽²⁾⁽³⁾	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A												
Début des activités : 2 août 2011												
30 sept. 2019	17,80	-	(0,21)	0,05	0,19	0,03	-	-	(0,41)	-	(0,41)	17,16
31 mars 2019	19,21	-	(0,46)	(0,49)	0,20	(0,75)	-	(0,09)	(0,53)	-	(0,62)	17,80
31 mars 2018	19,67	0,15	(0,56)	2,00	(1,11)	0,48	-	(0,13)	(0,60)	-	(0,73)	19,21
31 mars 2017	17,53	0,10	(0,47)	0,66	1,50	1,79	-	(0,06)	(0,97)	-	(1,03)	19,67
31 mars 2016	18,19	0,22	(0,46)	2,40	(1,99)	0,17	-	(0,08)	(0,79)	-	(0,87)	17,53
31 mars 2015	18,69	0,15	(0,44)	1,66	(0,87)	0,50	-	(0,10)	(0,87)	-	(0,97)	18,19
Actions A1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,57	-	(0,08)	0,03	(0,15)	(0,20)	-	-	(0,10)	-	(0,10)	-
31 mars 2019	9,24	-	(0,20)	(0,32)	0,29	(0,23)	-	(0,04)	(0,25)	-	(0,29)	8,57
31 mars 2018	10,00	0,10	(0,24)	1,22	(1,51)	(0,43)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	9,24
Actions A2												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,58	-	(0,08)	0,03	(0,18)	(0,23)	-	-	(0,10)	-	(0,10)	-
31 mars 2019	9,24	-	(0,21)	(0,26)	-	(0,47)	-	(0,04)	(0,26)	-	(0,30)	8,58
31 mars 2018	10,00	0,09	(0,24)	1,08	(1,49)	(0,56)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	9,24
Actions A3												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,59	-	(0,07)	0,03	(0,17)	(0,21)	-	-	(0,10)	-	(0,10)	-
31 mars 2019	9,25	-	(0,19)	(0,27)	0,08	(0,38)	-	(0,04)	(0,26)	-	(0,30)	8,59
31 mars 2018	10,00	0,08	(0,23)	0,98	(1,38)	(0,55)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	9,25
Actions A4												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,61	-	(0,07)	0,03	(0,26)	(0,30)	-	-	(0,10)	-	(0,10)	-
31 mars 2019	9,27	-	(0,19)	(0,26)	-	(0,45)	-	(0,04)	(0,26)	-	(0,30)	8,61
31 mars 2018	10,00	0,09	(0,22)	1,07	(1,46)	(0,52)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	9,27
Actions A5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,63	-	(0,07)	0,03	(0,08)	(0,12)	-	-	(0,10)	-	(0,10)	-
31 mars 2019	9,27	-	(0,18)	(0,26)	0,09	(0,35)	-	(0,04)	(0,26)	-	(0,30)	8,63
31 mars 2018	10,00	0,09	(0,21)	1,07	(1,37)	(0,42)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	9,27

*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 d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions AT5												
Début des activités : 2 août 2011												
30 sept. 2019	12,16	-	(0,15)	0,04	-	(0,11)	-	-	(0,27)	(0,29)	(0,56)	11,44
31 mars 2019	13,88	-	(0,32)	(0,36)	(0,01)	(0,69)	-	(0,06)	(0,37)	(0,71)	(1,14)	12,16
31 mars 2018	14,91	0,12	(0,42)	1,52	(1,13)	0,09	-	(0,09)	(0,43)	(0,72)	(1,24)	13,88
31 mars 2017	14,04	0,17	(0,38)	0,91	1,81	2,51	-	(0,05)	(0,73)	(0,78)	(1,56)	14,91
31 mars 2016	15,29	0,18	(0,38)	1,98	(1,70)	0,08	-	(0,06)	(0,64)	(0,74)	(1,44)	14,04
31 mars 2015	16,51	0,14	(0,38)	1,51	(0,83)	0,44	-	(0,08)	(0,73)	(0,76)	(1,57)	15,29
Actions A1T5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,73	-	(0,07)	0,03	(0,13)	(0,17)	-	-	(0,09)	(0,12)	(0,21)	-
31 mars 2019	8,81	-	(0,18)	(0,34)	1,05	0,53	-	(0,04)	(0,23)	(0,45)	(0,72)	7,73
31 mars 2018	10,00	0,12	(0,23)	1,38	(1,45)	(0,18)	-	(0,06)	(0,27)	(0,45)	(0,78)	8,81
Actions A2T5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,72	-	(0,07)	0,02	(0,15)	(0,20)	-	-	(0,09)	(0,12)	(0,21)	-
31 mars 2019	8,82	-	(0,20)	(0,47)	(0,33)	(1,00)	-	(0,04)	(0,23)	(0,45)	(0,72)	7,72
31 mars 2018	10,00	0,16	(0,23)	1,80	(2,26)	(0,53)	-	(0,06)	(0,27)	(0,45)	(0,78)	8,82
Actions A3T5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,76	-	(0,07)	0,03	(0,15)	(0,19)	-	-	(0,09)	(0,12)	(0,21)	-
31 mars 2019	8,83	-	(0,18)	(0,24)	0,15	(0,27)	-	(0,04)	(0,23)	(0,45)	(0,72)	7,76
31 mars 2018	10,00	0,09	(0,22)	1,08	(1,15)	(0,20)	-	(0,06)	(0,27)	(0,45)	(0,78)	8,83
Actions AT8												
Début des activités : 2 août 2011												
30 sept. 2019	9,59	-	(0,12)	0,03	0,07	(0,02)	-	-	(0,21)	(0,37)	(0,58)	8,89
31 mars 2019	11,34	-	(0,26)	(0,28)	(0,03)	(0,57)	-	(0,05)	(0,29)	(0,93)	(1,27)	9,59
31 mars 2018	12,55	0,11	(0,35)	1,38	(1,11)	0,03	-	(0,08)	(0,35)	(0,97)	(1,40)	11,34
31 mars 2017	12,23	0,14	(0,32)	0,73	1,44	1,99	-	(0,04)	(0,62)	(1,09)	(1,75)	12,55
31 mars 2016	13,73	0,20	(0,33)	2,06	(2,16)	(0,23)	-	(0,06)	(0,55)	(1,06)	(1,67)	12,23
31 mars 2015	15,29	0,10	(0,35)	1,16	(1,44)	(0,53)	-	(0,07)	(0,66)	(1,13)	(1,86)	13,73
Actions A1T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,25	-	(0,06)	0,02	(0,17)	(0,21)	-	-	(0,08)	(0,19)	(0,27)	-
31 mars 2019	8,56	-	(0,18)	(0,23)	0,17	(0,24)	-	(0,04)	(0,22)	(0,70)	(0,96)	7,25
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,23)	2,04	(2,59)	(0,59)	-	(0,06)	(0,27)	(0,72)	(1,05)	8,56

*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 d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A2T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,25	-	(0,07)	0,02	(0,14)	(0,19)	-	-	(0,08)	(0,19)	(0,27)	-
31 mars 2019	8,57	-	(0,20)	(0,04)	(0,29)	(0,53)	-	(0,04)	(0,22)	(0,70)	(0,96)	7,25
31 mars 2018	10,00	0,14	(0,23)	1,62	(2,04)	(0,51)	-	(0,06)	(0,27)	(0,72)	(1,05)	8,57
Actions A3T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,27	-	(0,06)	0,02	(0,14)	(0,18)	-	-	(0,08)	(0,19)	(0,27)	-
31 mars 2019	8,57	-	(0,17)	(0,32)	0,12	(0,37)	-	(0,04)	(0,22)	(0,70)	(0,96)	7,27
31 mars 2018	10,00	0,09	(0,22)	1,06	(1,29)	(0,36)	-	(0,06)	(0,27)	(0,72)	(1,05)	8,57
Actions A4T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,29	-	(0,06)	0,02	(0,15)	(0,19)	-	-	(0,08)	(0,19)	(0,27)	-
31 mars 2019	8,58	-	(0,17)	(0,07)	0,08	(0,16)	-	(0,04)	(0,22)	(0,70)	(0,96)	7,29
31 mars 2018	10,00	0,04	(0,21)	0,56	(1,41)	(1,02)	-	(0,06)	(0,27)	(0,72)	(1,05)	8,58
Actions A5T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,30	-	(0,06)	0,02	(0,15)	(0,19)	-	-	(0,08)	(0,19)	(0,27)	-
31 mars 2019	8,59	-	(0,16)	(0,24)	0,10	(0,30)	-	(0,04)	(0,22)	(0,71)	(0,97)	7,30
31 mars 2018	10,00	0,08	(0,20)	0,95	(1,18)	(0,35)	-	(0,06)	(0,27)	(0,72)	(1,05)	8,59
Actions E												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2019	18,82	-	(0,22)	0,06	(0,05)	(0,21)	-	-	(0,43)	-	(0,43)	18,16
31 mars 2019	20,28	-	(0,45)	(0,58)	0,08	(0,95)	-	(0,10)	(0,56)	-	(0,66)	18,82
31 mars 2018	20,75	0,18	(0,56)	2,25	(1,61)	0,26	-	(0,14)	(0,63)	-	(0,77)	20,28
31 mars 2017	18,47	0,23	(0,48)	1,17	2,24	3,16	-	(0,06)	(1,02)	-	(1,08)	20,75
31 mars 2016	19,15	0,24	(0,47)	2,54	(2,16)	0,15	-	(0,09)	(0,84)	-	(0,93)	18,47
31 mars 2015	19,65	0,15	(0,45)	1,72	(1,15)	0,27	-	(0,10)	(0,92)	-	(1,02)	19,15
Actions EF												
Début des activités : 5 décembre 2014												
30 sept. 2019	10,88	-	(0,07)	0,04	(0,04)	(0,07)	-	-	(0,25)	-	(0,25)	10,56
31 mars 2019	11,60	-	(0,14)	(0,34)	(0,19)	(0,67)	-	(0,06)	(0,32)	-	(0,38)	10,88
31 mars 2018	11,73	0,10	(0,19)	1,28	(0,93)	0,26	-	(0,08)	(0,36)	-	(0,44)	11,60
31 mars 2017	10,32	0,12	(0,15)	0,66	1,31	1,94	-	(0,04)	(0,58)	-	(0,62)	11,73
31 mars 2016	10,59	0,19	(0,13)	2,00	(2,52)	(0,46)	-	(0,05)	(0,47)	-	(0,52)	10,32
31 mars 2015	10,00	-	(0,04)	0,10	(0,34)	(0,28)	-	(0,06)	(0,51)	-	(0,57)	10,59

*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 d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions EFT5												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	7,74	-	(0,04)	0,02	(0,03)	(0,05)	-	-	(0,17)	(0,19)	(0,36)	7,34
31 mars 2019	8,72	-	(0,10)	(0,22)	(0,24)	(0,56)	-	(0,04)	(0,23)	(0,45)	(0,72)	7,74
31 mars 2018	9,25	0,11	(0,14)	1,26	(1,22)	0,01	-	(0,06)	(0,27)	(0,45)	(0,78)	8,72
31 mars 2017	8,60	0,06	(0,13)	0,45	2,46	2,84	-	(0,03)	(0,45)	(0,48)	(0,96)	9,25
31 mars 2016	10,00	0,11	(0,08)	1,13	(1,79)	(0,63)	-	(0,04)	(0,39)	(0,33)	(0,76)	8,60
Actions EFT8												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	6,86	-	(0,04)	0,02	0,04	0,02	-	-	(0,15)	(0,26)	(0,41)	6,40
31 mars 2019	8,00	-	(0,09)	(0,23)	0,02	(0,30)	-	(0,03)	(0,21)	(0,66)	(0,90)	6,86
31 mars 2018	8,74	0,07	(0,13)	0,92	(0,80)	0,06	-	(0,05)	(0,25)	(0,68)	(0,98)	8,00
31 mars 2017	8,41	0,16	(0,12)	0,79	1,33	2,16	-	(0,03)	(0,43)	(0,75)	(1,21)	8,74
31 mars 2016	10,00	0,11	(0,07)	1,12	(1,77)	(0,61)	-	(0,04)	(0,38)	(0,53)	(0,95)	8,41
Actions ET5												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	7,41	-	(0,09)	0,02	(0,03)	(0,10)	-	-	(0,17)	(0,18)	(0,35)	6,98
31 mars 2019	8,45	-	(0,18)	(0,24)	0,08	(0,34)	-	(0,04)	(0,22)	(0,43)	(0,69)	7,41
31 mars 2018	9,07	0,02	(0,25)	0,29	(1,16)	(1,10)	-	(0,06)	(0,26)	(0,44)	(0,76)	8,45
31 mars 2017	8,53	0,10	(0,22)	0,54	1,08	1,50	-	(0,03)	(0,45)	(0,47)	(0,95)	9,07
31 mars 2016	10,00	0,11	(0,14)	1,12	(1,79)	(0,70)	-	(0,04)	(0,39)	(0,33)	(0,76)	8,53
Actions ET8												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	6,56	-	(0,08)	0,02	(0,02)	(0,08)	-	-	(0,15)	(0,25)	(0,40)	6,09
31 mars 2019	7,75	-	(0,17)	(0,22)	0,08	(0,31)	-	(0,03)	(0,20)	(0,64)	(0,87)	6,56
31 mars 2018	8,57	0,07	(0,23)	0,88	(0,60)	0,12	-	(0,05)	(0,24)	(0,66)	(0,95)	7,75
31 mars 2017	8,35	0,10	(0,21)	0,52	1,04	1,45	-	(0,03)	(0,42)	(0,74)	(1,19)	8,57
31 mars 2016	10,00	0,11	(0,14)	1,11	(1,77)	(0,69)	-	(0,04)	(0,38)	(0,53)	(0,95)	8,35
Actions F												
Début des activités : 2 août 2011												
30 sept. 2019	19,35	-	(0,13)	0,05	0,14	0,06	-	-	(0,44)	-	(0,44)	18,76
31 mars 2019	20,65	-	(0,28)	(0,54)	(0,26)	(1,08)	-	(0,10)	(0,57)	-	(0,67)	19,35
31 mars 2018	20,92	0,18	(0,36)	2,23	(1,92)	0,13	-	(0,14)	(0,64)	-	(0,78)	20,65
31 mars 2017	18,45	0,23	(0,30)	1,19	2,45	3,57	-	(0,06)	(1,03)	-	(1,09)	20,92
31 mars 2016	18,94	0,26	(0,27)	2,73	(2,55)	0,17	-	(0,08)	(0,83)	-	(0,91)	18,45
31 mars 2015	19,22	0,13	(0,25)	1,56	(1,15)	0,29	-	(0,10)	(0,89)	-	(0,99)	18,94
Actions F1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,76	-	(0,05)	0,03	(0,17)	(0,19)	-	-	(0,10)	-	(0,10)	-
31 mars 2019	9,34	-	(0,11)	(0,39)	0,24	(0,26)	-	(0,04)	(0,26)	-	(0,30)	8,76
31 mars 2018	10,00	0,16	(0,14)	1,78	(2,26)	(0,46)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	9,34

*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 d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions F2												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,76	-	(0,05)	0,03	(0,18)	(0,20)	-	-	(0,10)	-	(0,10)	-
31 mars 2019	9,34	-	(0,11)	(0,20)	(0,21)	(0,52)	-	(0,04)	(0,26)	-	(0,30)	8,76
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,14)	1,99	(2,63)	(0,59)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	9,34
Actions F3												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,78	-	(0,04)	0,03	(0,13)	(0,14)	-	-	(0,10)	-	(0,10)	-
31 mars 2019	9,35	-	(0,10)	(0,39)	0,22	(0,27)	-	(0,04)	(0,26)	-	(0,30)	8,78
31 mars 2018	10,00	0,14	(0,13)	1,61	(1,86)	(0,24)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	9,35
Actions F4												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,79	-	(0,04)	0,03	(0,12)	(0,13)	-	-	(0,10)	-	(0,10)	-
31 mars 2019	9,36	-	(0,10)	(0,06)	0,19	0,03	-	(0,04)	(0,26)	-	(0,30)	8,79
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,12)	2,06	(2,41)	(0,28)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	9,36
Actions F5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,82	-	(0,03)	0,03	(0,59)	(0,59)	-	-	(0,10)	-	(0,10)	-
31 mars 2019	9,37	-	(0,08)	(0,27)	0,11	(0,24)	-	(0,04)	(0,26)	-	(0,30)	8,82
31 mars 2018	10,00	0,08	(0,11)	0,99	(1,23)	(0,27)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	9,37
Actions FT5												
Début des activités : 2 août 2011												
30 sept. 2019	13,25	-	(0,09)	0,04	-	(0,05)	-	-	(0,30)	(0,32)	(0,62)	12,54
31 mars 2019	14,95	-	(0,19)	(0,36)	(0,03)	(0,58)	-	(0,07)	(0,40)	(0,77)	(1,24)	13,25
31 mars 2018	15,88	0,14	(0,27)	1,73	(1,35)	0,25	-	(0,10)	(0,46)	(0,77)	(1,33)	14,95
31 mars 2017	14,78	0,19	(0,24)	0,97	2,11	3,03	-	(0,05)	(0,78)	(0,82)	(1,65)	15,88
31 mars 2016	15,92	0,19	(0,22)	2,06	(1,70)	0,33	-	(0,07)	(0,66)	(0,77)	(1,50)	14,78
31 mars 2015	16,99	0,10	(0,23)	1,23	(1,51)	(0,41)	-	(0,08)	(0,76)	(0,79)	(1,63)	15,92
Actions FIT5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,90	-	(0,04)	0,03	(0,14)	(0,15)	-	-	(0,09)	(0,13)	(0,22)	-
31 mars 2019	8,91	-	(0,10)	(0,50)	0,45	(0,15)	-	(0,04)	(0,24)	(0,46)	(0,74)	7,90
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,14)	2,13	(2,67)	(0,48)	-	(0,06)	(0,28)	(0,45)	(0,79)	8,91

*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 d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions F2T5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,90	-	(0,04)	0,03	(0,13)	(0,14)	-	-	(0,09)	(0,13)	(0,22)	-
31 mars 2019	8,91	-	(0,10)	(0,42)	0,45	(0,07)	-	(0,04)	(0,24)	(0,46)	(0,74)	7,90
31 mars 2018	10,00	0,05	(0,14)	0,64	(0,51)	0,04	-	(0,06)	(0,28)	(0,45)	(0,79)	8,91
Actions FT8												
Début des activités : 2 août 2011												
30 sept. 2019	10,48	-	(0,07)	0,03	0,06	0,02	-	-	(0,23)	(0,40)	(0,63)	9,77
31 mars 2019	12,25	-	(0,16)	(0,25)	(0,12)	(0,53)	-	(0,05)	(0,32)	(1,01)	(1,38)	10,48
31 mars 2018	13,40	0,12	(0,22)	1,53	(1,32)	0,11	-	(0,08)	(0,38)	(1,04)	(1,50)	12,25
31 mars 2017	12,91	0,11	(0,20)	0,60	1,40	1,91	-	(0,04)	(0,66)	(1,15)	(1,85)	13,40
31 mars 2016	14,33	0,21	(0,20)	2,23	(2,31)	(0,07)	-	(0,06)	(0,58)	(1,11)	(1,75)	12,91
31 mars 2015	15,77	0,08	(0,20)	1,02	(1,36)	(0,46)	-	(0,07)	(0,69)	(1,17)	(1,93)	14,33
Actions F1T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,41	-	(0,04)	0,02	(0,10)	(0,12)	-	-	(0,08)	(0,19)	(0,27)	-
31 mars 2019	8,65	-	(0,10)	(0,27)	(0,03)	(0,40)	-	(0,04)	(0,23)	(0,71)	(0,98)	7,41
31 mars 2018	10,00	0,15	(0,14)	1,61	(1,98)	(0,36)	-	(0,06)	(0,27)	(0,72)	(1,05)	8,65
Actions F2T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,42	-	(0,04)	0,02	(0,15)	(0,17)	-	-	(0,08)	(0,19)	(0,27)	-
31 mars 2019	8,65	-	(0,10)	(0,24)	0,10	(0,24)	-	(0,04)	(0,23)	(0,71)	(0,98)	7,42
31 mars 2018	10,00	0,08	(0,14)	0,95	(1,19)	(0,30)	-	(0,06)	(0,27)	(0,72)	(1,05)	8,65
Actions F3T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,43	-	(0,04)	0,02	(0,15)	(0,17)	-	-	(0,08)	(0,19)	(0,27)	-
31 mars 2019	8,66	-	(0,09)	(0,24)	0,10	(0,23)	-	(0,04)	(0,23)	(0,71)	(0,98)	7,43
31 mars 2018	10,00	0,08	(0,12)	0,95	(1,19)	(0,28)	-	(0,06)	(0,27)	(0,72)	(1,05)	8,66
Actions F4T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,45	-	(0,03)	0,02	(0,15)	(0,16)	-	-	(0,08)	(0,19)	(0,27)	-
31 mars 2019	8,67	-	(0,08)	(0,24)	0,10	(0,22)	-	(0,04)	(0,23)	(0,71)	(0,98)	7,45
31 mars 2018	10,00	0,08	(0,12)	0,95	(1,19)	(0,28)	-	(0,06)	(0,27)	(0,72)	(1,05)	8,67

*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 d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes ^(2,3)
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actions F5T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,47	-	(0,03)	0,02	(0,15)	(0,16)	-	-	(0,08)	(0,19)	(0,27)	-
31 mars 2019	8,68	-	(0,07)	(0,24)	0,10	(0,21)	-	(0,04)	(0,23)	(0,71)	(0,98)	7,47
31 mars 2018	10,00	0,08	(0,10)	0,95	(1,19)	(0,26)	-	(0,06)	(0,27)	(0,72)	(1,05)	8,68
Actions I												
Début des activités : 2 août 2011												
30 sept. 2019	21,44	-	-	0,07	(0,11)	(0,04)	-	-	(0,49)	-	(0,49)	20,94
31 mars 2019	22,58	-	-	(0,64)	0,14	(0,50)	-	(0,11)	(0,63)	-	(0,74)	21,44
31 mars 2018	22,57	0,20	(0,07)	2,52	(2,09)	0,56	-	(0,15)	(0,70)	-	(0,85)	22,58
31 mars 2017	19,63	0,15	(0,04)	0,83	2,33	3,27	-	(0,07)	(1,11)	-	(1,18)	22,57
31 mars 2016	19,88	0,27	-	2,87	(2,43)	0,71	-	(0,09)	(0,89)	-	(0,98)	19,63
31 mars 2015	19,93	0,25	-	2,60	0,95	3,80	-	(0,10)	(0,95)	-	(1,05)	19,88
Actions IT8												
Début des activités : 16 août 2011												
30 sept. 2019	12,11	-	-	0,04	(0,04)	-	-	-	(0,27)	(0,47)	(0,74)	11,37
31 mars 2019	13,94	-	-	(0,42)	0,55	0,13	-	(0,06)	(0,37)	(1,14)	(1,57)	12,11
31 mars 2018	15,04	0,11	(0,04)	1,49	(0,86)	0,70	-	(0,10)	(0,43)	(1,16)	(1,69)	13,94
31 mars 2017	14,29	0,18	(0,03)	0,95	1,99	3,09	-	(0,05)	(0,74)	(1,27)	(2,06)	15,04
31 mars 2016	15,63	0,23	-	2,46	(2,50)	0,19	-	(0,07)	(0,65)	(1,21)	(1,93)	14,29
31 mars 2015	16,94	0,11	-	1,29	(1,56)	(0,16)	-	(0,08)	(0,75)	(1,25)	(2,08)	15,63
Actions O												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2019	22,19	-	(0,02)	0,07	(0,08)	(0,03)	-	-	(0,51)	-	(0,51)	21,65
31 mars 2019	23,40	-	(0,04)	(0,69)	0,15	(0,58)	-	(0,11)	(0,66)	-	(0,77)	22,19
31 mars 2018	23,42	0,20	(0,11)	2,53	(1,70)	0,92	-	(0,16)	(0,73)	-	(0,89)	23,40
31 mars 2017	20,40	0,25	(0,08)	1,32	2,56	4,05	-	(0,07)	(1,15)	-	(1,22)	23,42
31 mars 2016	20,70	0,30	(0,04)	3,18	(3,06)	0,38	-	(0,09)	(0,92)	-	(1,01)	20,40
31 mars 2015	20,78	0,19	(0,03)	2,12	(0,70)	1,58	-	(0,11)	(0,99)	-	(1,10)	20,70
Actions OT5												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	8,05	-	(0,01)	0,03	(0,03)	(0,01)	-	-	(0,18)	(0,19)	(0,37)	7,67
31 mars 2019	8,97	-	(0,01)	(0,26)	0,19	(0,08)	-	(0,04)	(0,24)	(0,46)	(0,74)	8,05
31 mars 2018	9,42	0,08	(0,04)	0,98	(0,66)	0,36	-	(0,06)	(0,28)	(0,46)	(0,80)	8,97
31 mars 2017	8,66	0,11	(0,03)	0,57	1,16	1,81	-	(0,03)	(0,46)	(0,48)	(0,97)	9,42
31 mars 2016	10,00	0,13	(0,01)	1,35	(1,39)	0,08	-	(0,04)	(0,39)	(0,33)	(0,76)	8,66
Actions OT8												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	7,15	-	(0,01)	0,02	(0,03)	(0,02)	-	-	(0,16)	(0,28)	(0,44)	6,71
31 mars 2019	8,25	-	(0,01)	(0,18)	0,21	0,02	-	(0,04)	(0,22)	(0,68)	(0,94)	7,15
31 mars 2018	8,91	0,09	(0,04)	1,11	(0,84)	0,32	-	(0,06)	(0,26)	(0,69)	(1,01)	8,25
31 mars 2017	8,47	0,04	(0,03)	0,42	2,39	2,82	-	(0,03)	(0,44)	(0,75)	(1,22)	8,91
31 mars 2016	10,00	0,11	(0,01)	1,17	(1,82)	(0,55)	-	(0,04)	(0,38)	(0,53)	(0,95)	8,47

*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 d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions P												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,92	-	(0,01)	0,03	(0,01)	0,01	-	-	(0,21)	-	(0,21)	8,70
31 mars 2019	9,42	-	(0,02)	(0,28)	0,44	0,14	-	(0,05)	(0,26)	-	(0,31)	8,92
31 mars 2018	10,00	0,11	(0,05)	1,24	(1,44)	(0,14)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	9,42
Actions PT5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,06	-	(0,01)	0,03	(0,03)	(0,01)	-	-	(0,18)	(0,19)	(0,37)	7,68
31 mars 2019	8,99	-	(0,02)	(0,21)	0,66	0,43	-	(0,04)	(0,24)	(0,46)	(0,74)	8,06
31 mars 2018	10,00	0,10	(0,05)	1,18	(1,13)	0,10	-	(0,06)	(0,28)	(0,45)	(0,79)	8,99
Actions PT8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,57	-	(0,01)	0,02	(0,03)	(0,02)	-	-	(0,17)	(0,29)	(0,46)	7,09
31 mars 2019	8,74	-	(0,02)	(0,25)	0,10	(0,17)	-	(0,04)	(0,23)	(0,72)	(0,99)	7,57
31 mars 2018	10,00	0,08	(0,05)	0,96	(1,20)	(0,21)	-	(0,06)	(0,27)	(0,72)	(1,05)	8,74

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

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

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

4) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2019 et les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽¹⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions A								
Début des activités : 2 août 2011								
30 sept. 2019	84 690	4 935	2,22	0,24	2,46	10,92	0,05	8,48
31 mars 2019	61 615	3 462	2,22	0,25	2,47	11,11	0,18	24,41
31 mars 2018	108 918	5 671	2,22	0,24	2,46	10,73	0,20	16,21
31 mars 2017	128 601	6 538	2,22	0,23	2,45	10,58	0,20	31,49
31 mars 2016	271 231	15 475	2,22	0,24	2,46	10,61	0,30	10,34
31 mars 2015	252 363	13 871	2,22	0,24	2,46	10,74	0,26	16,40
Actions A1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,15	0,24	2,39	11,12	0,05	8,48
31 mars 2019	25 626	2 990	2,15	0,24	2,39	11,17	0,18	24,41
31 mars 2018	17 394	1 882	2,15	0,24	2,39	11,27	0,20	16,21
Actions A2								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,11	0,23	2,34	10,89	0,05	8,48
31 mars 2019	8 342	973	2,11	0,23	2,34	11,00	0,18	24,41
31 mars 2018	9 381	1 015	2,11	0,23	2,34	11,04	0,20	16,21
Actions A3								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,00	0,22	2,22	10,80	0,05	8,48
31 mars 2019	5 759	670	2,00	0,22	2,22	11,12	0,18	24,41
31 mars 2018	5 160	558	2,00	0,23	2,23	11,46	0,20	16,21
Actions A4								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,92	0,22	2,14	11,49	0,05	8,48
31 mars 2019	757	88	1,91	0,21	2,12	11,18	0,18	24,41
31 mars 2018	853	92	1,92	0,21	2,13	10,87	0,20	16,21
Actions A5								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,80	0,19	1,99	10,48	0,05	8,48
31 mars 2019	1 803	209	1,80	0,21	2,01	11,86	0,18	24,41
31 mars 2018	1 432	154	1,80	0,22	2,02	12,32	0,20	16,21

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

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions AT5								
Début des activités : 2 août 2011								
30 sept. 2019	2 401	210	2,22	0,28	2,50	12,78	0,05	8,48
31 mars 2019	2 746	226	2,22	0,29	2,51	12,93	0,18	24,41
31 mars 2018	3 738	269	2,22	0,28	2,50	12,67	0,20	16,21
31 mars 2017	3 185	214	2,22	0,25	2,47	11,42	0,20	31,49
31 mars 2016	2 552	182	2,22	0,23	2,45	10,36	0,30	10,34
31 mars 2015	2 335	153	2,22	0,27	2,49	12,12	0,26	16,40
Actions A1T5								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,15	0,22	2,37	10,32	0,05	8,48
31 mars 2019	515	67	2,15	0,26	2,41	13,40	0,18	24,41
31 mars 2018	47	5	2,12	0,29	2,41	13,59	0,20	16,21
Actions A2T5								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,11	0,31	2,42	14,71	0,05	8,48
31 mars 2019	9	1	2,10	0,28	2,38	13,42	0,18	24,41
31 mars 2018	74	8	2,11	0,28	2,39	13,00	0,20	16,21
Actions A3T5								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,00	0,21	2,21	10,32	0,05	8,48
31 mars 2019	15	2	2,00	0,21	2,21	10,18	0,18	24,41
31 mars 2018	15	2	2,00	0,25	2,25	12,23	0,20	16,21
Actions AT8								
Début des activités : 2 août 2011								
30 sept. 2019	1 444	162	2,22	0,29	2,51	13,03	0,05	8,48
31 mars 2019	1 542	161	2,22	0,28	2,50	12,68	0,18	24,41
31 mars 2018	2 693	238	2,22	0,26	2,48	11,62	0,20	16,21
31 mars 2017	2 025	161	2,22	0,25	2,47	11,33	0,20	31,49
31 mars 2016	1 828	149	2,22	0,25	2,47	11,16	0,30	10,34
31 mars 2015	892	65	2,22	0,28	2,50	12,63	0,26	16,40
Actions A1T8								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,15	0,19	2,34	9,06	0,05	8,48
31 mars 2019	260	36	2,15	0,25	2,40	12,03	0,18	24,41
31 mars 2018	165	19	2,15	0,28	2,43	13,00	0,20	16,21

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

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
--	---	---	--	--	--	---	--	--

Actions A2T8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	2,11	0,30	2,41	14,37	0,05	8,48
31 mars 2019	27	4	2,11	0,29	2,40	13,84	0,18	24,41
31 mars 2018	173	20	2,11	0,28	2,39	13,18	0,20	16,21

Actions A3T8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	2,00	0,27	2,27	13,35	0,05	8,48
31 mars 2019	77	11	2,00	0,26	2,26	13,09	0,18	24,41
31 mars 2018	10	1	1,98	0,26	2,24	13,00	0,20	16,21

Actions A4T8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	1,92	0,24	2,16	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	9	1	1,88	0,24	2,12	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	70	8	1,92	0,24	2,16	13,00	0,20	16,21

Actions A5T8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	1,81	0,23	2,04	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	9	1	1,80	0,23	2,03	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	10	1	1,81	0,23	2,04	13,00	0,20	16,21

Actions E

Début des activités : 4 octobre 2011

30 sept. 2019	11 186	616	2,10	0,24	2,34	11,41	0,05	8,48
31 mars 2019	13 209	702	2,10	0,24	2,34	11,29	0,18	24,41
31 mars 2018	17 069	842	2,10	0,24	2,34	11,55	0,20	16,21
31 mars 2017	15 136	730	2,10	0,25	2,35	11,94	0,20	31,49
31 mars 2016	15 432	836	2,10	0,26	2,36	12,56	0,30	10,34
31 mars 2015	11 437	597	2,10	0,27	2,37	12,74	0,26	16,40

Actions EF

Début des activités : 5 décembre 2014

30 sept. 2019	11 294	1 070	1,10	0,13	1,23	11,77	0,05	8,48
31 mars 2019	12 788	1 176	1,10	0,13	1,23	11,88	0,18	24,41
31 mars 2018	22 281	1 921	1,10	0,14	1,24	12,34	0,20	16,21
31 mars 2017	20 677	1 763	1,10	0,13	1,23	12,22	0,20	31,49
31 mars 2016	18 747	1 816	1,10	0,12	1,22	12,78	0,30	10,34
31 mars 2015	2 256	213	1,10	0,14	1,24	13,00	0,26	16,40

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

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions EFT5								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	65	9	1,10	0,06	1,16	5,81	0,05	8,48
31 mars 2019	66	9	1,10	0,06	1,16	5,66	0,18	24,41
31 mars 2018	184	21	1,10	0,11	1,21	11,18	0,20	16,21
31 mars 2017	51	6	1,10	0,15	1,25	13,00	0,20	31,49
31 mars 2016	9	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,30	10,34
Actions EFT8								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	1 073	168	1,10	0,14	1,24	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	1 553	226	1,10	0,14	1,24	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	2 477	310	1,10	0,14	1,24	13,00	0,20	16,21
31 mars 2017	1 943	222	1,10	0,14	1,24	13,00	0,20	31,49
31 mars 2016	9	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,30	10,34
Actions ET5								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	121	17	2,10	0,27	2,37	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	128	17	2,10	0,27	2,37	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	145	17	2,10	0,28	2,38	13,00	0,20	16,21
31 mars 2017	11	1	2,10	0,29	2,39	13,00	0,20	31,49
31 mars 2016	9	1	2,10	0,29	2,39	13,00	0,30	10,34
Actions ET8								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	11	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	11	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	11	1	2,11	0,28	2,39	13,00	0,20	16,21
31 mars 2017	11	1	2,10	0,29	2,39	13,00	0,20	31,49
31 mars 2016	9	1	2,10	0,29	2,39	13,00	0,30	10,34
Actions F								
Début des activités : 2 août 2011								
30 sept. 2019	73 903	3 939	1,22	0,15	1,37	11,98	0,05	8,48
31 mars 2019	54 588	2 822	1,22	0,15	1,37	12,28	0,18	24,41
31 mars 2018	106 880	5 175	1,22	0,16	1,38	12,88	0,20	16,21
31 mars 2017	63 153	3 018	1,22	0,16	1,38	12,86	0,20	31,49
31 mars 2016	59 551	3 228	1,22	0,15	1,37	12,45	0,30	10,34
31 mars 2015	38 148	2 015	1,22	0,15	1,37	12,02	0,26	16,40
Actions F1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,15	0,14	1,29	12,48	0,05	8,48
31 mars 2019	24 352	2 781	1,15	0,13	1,28	11,38	0,18	24,41
31 mars 2018	16 050	1 719	1,15	0,13	1,28	11,50	0,20	16,21

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

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
--	---	---	--	--	--	---	--	--

Actions F2

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	1,11	0,14	1,25	12,88	0,05	8,48
31 mars 2019	6 272	716	1,11	0,14	1,25	12,30	0,18	24,41
31 mars 2018	8 728	934	1,11	0,13	1,24	11,61	0,20	16,21

Actions F3

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	1,00	0,11	1,11	10,90	0,05	8,48
31 mars 2019	3 681	419	1,00	0,10	1,10	10,47	0,18	24,41
31 mars 2018	2 078	222	1,00	0,10	1,10	10,43	0,20	16,21

Actions F4

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	0,92	0,13	1,05	14,46	0,05	8,48
31 mars 2019	227	26	0,91	0,13	1,04	14,24	0,18	24,41
31 mars 2018	1 223	131	0,92	0,13	1,05	14,18	0,20	16,21

Actions F5

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	0,80	0,10	0,90	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	9	1	0,80	0,09	0,89	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	10	1	0,81	0,09	0,90	13,00	0,20	16,21

Actions FT5

Début des activités : 2 août 2011

30 sept. 2019	3 540	282	1,22	0,16	1,38	13,21	0,05	8,48
31 mars 2019	3 542	267	1,22	0,15	1,37	12,68	0,18	24,41
31 mars 2018	4 581	306	1,22	0,16	1,38	13,13	0,20	16,21
31 mars 2017	3 335	210	1,22	0,16	1,38	13,21	0,20	31,49
31 mars 2016	1 789	121	1,22	0,16	1,38	13,20	0,30	10,34
31 mars 2015	883	55	1,22	0,17	1,39	14,04	0,26	16,40

Actions F1T5

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	1,15	0,13	1,28	11,26	0,05	8,48
31 mars 2019	1 001	127	1,15	0,14	1,29	12,57	0,18	24,41
31 mars 2018	283	32	1,15	0,15	1,30	13,00	0,20	16,21

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

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
--	---	---	--	--	--	---	--	--

Actions F2T5

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	1,11	0,14	1,25	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	184	23	1,11	0,14	1,25	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	46	5	1,11	0,15	1,26	13,00	0,20	16,21

Actions FT8

Début des activités : 2 août 2011

30 sept. 2019	612	63	1,22	0,14	1,36	11,60	0,05	8,48
31 mars 2019	626	60	1,22	0,15	1,37	12,12	0,18	24,41
31 mars 2018	1 351	110	1,22	0,15	1,37	12,35	0,20	16,21
31 mars 2017	784	58	1,22	0,15	1,37	12,28	0,20	31,49
31 mars 2016	1 625	126	1,22	0,16	1,38	12,84	0,30	10,34
31 mars 2015	910	63	1,22	0,16	1,38	13,01	0,26	16,40

Actions F1T8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	1,15	0,14	1,29	12,58	0,05	8,48
31 mars 2019	346	47	1,15	0,16	1,31	13,55	0,18	24,41
31 mars 2018	370	43	1,15	0,15	1,30	13,23	0,20	16,21

Actions F2T8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	1,11	0,15	1,26	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	9	1	1,11	0,15	1,26	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	10	1	1,12	0,14	1,26	13,00	0,20	16,21

Actions F3T8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	1,00	0,14	1,14	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	9	1	1,00	0,15	1,15	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	10	1	1,00	0,14	1,14	13,00	0,20	16,21

Actions F4T8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	0,92	0,12	1,04	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	9	1	0,92	0,11	1,03	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	10	1	0,91	0,11	1,02	13,00	0,20	16,21

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

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions F5T8								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	0,81	0,09	0,90	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	9	1	0,81	0,09	0,90	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	10	1	0,81	0,09	0,90	13,00	0,20	16,21
Actions I								
Début des activités : 2 août 2011								
30 sept. 2019	157 570	7 525	-	-	-	-	0,05	8,48
31 mars 2019	149 476	6 971	-	-	-	-	0,18	24,41
31 mars 2018	103 117	4 566	-	-	-	-	0,20	16,21
31 mars 2017	66 544	2 948	-	-	-	-	0,20	31,49
31 mars 2016	127 379	6 490	-	-	-	-	0,30	10,34
31 mars 2015	122 111	6 143	-	-	-	-	0,26	16,40
Actions IT8								
Début des activités : 16 août 2011								
30 sept. 2019	1 254	110	-	-	-	-	0,05	8,48
31 mars 2019	1 278	106	-	-	-	-	0,18	24,41
31 mars 2018	823	59	-	-	-	-	0,20	16,21
31 mars 2017	827	55	-	-	-	-	0,20	31,49
31 mars 2016	527	37	-	-	-	-	0,30	10,34
31 mars 2015	278	18	-	-	-	-	0,26	16,40
Actions O								
Début des activités : 4 octobre 2011								
30 sept. 2019	39 562	1 828	0,15	0,02	0,17	10,73	0,05	8,48
31 mars 2019	43 549	1 963	0,15	0,02	0,17	10,92	0,18	24,41
31 mars 2018	50 810	2 171	0,15	0,02	0,17	11,28	0,20	16,21
31 mars 2017	46 818	1 999	0,15	0,02	0,17	11,52	0,20	31,49
31 mars 2016	43 390	2 127	0,15	0,02	0,17	11,86	0,30	10,34
31 mars 2015	28 455	1 375	0,15	0,02	0,17	11,56	0,26	16,40
Actions OT5								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	958	125	0,15	0,02	0,17	13,25	0,05	8,48
31 mars 2019	987	123	0,15	0,02	0,17	13,19	0,18	24,41
31 mars 2018	900	100	0,15	0,02	0,17	13,18	0,20	16,21
31 mars 2017	866	92	0,15	0,02	0,17	13,00	0,20	31,49
31 mars 2016	706	82	0,15	0,02	0,17	12,99	0,30	10,34
Actions OT8								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	140	21	0,15	0,01	0,16	8,09	0,05	8,48
31 mars 2019	189	27	0,15	0,02	0,17	11,12	0,18	24,41
31 mars 2018	151	18	0,15	0,01	0,16	7,98	0,20	16,21
31 mars 2017	400	45	0,15	0,01	0,16	9,99	0,20	31,49
31 mars 2016	282	33	0,15	0,02	0,17	12,52	0,30	10,34

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

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽¹⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
--	---	---	--	--	--	---	--	--

Actions P

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	1 149	132	0,22	0,03	0,25	14,12	0,05	8,48
31 mars 2019	960	108	0,22	0,03	0,25	13,52	0,18	24,41
31 mars 2018	432	46	0,22	0,03	0,25	10,38	0,20	16,21

Actions PT5

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	131	17	0,22	0,03	0,25	14,71	0,05	8,48
31 mars 2019	135	17	0,22	0,03	0,25	14,73	0,18	24,41
31 mars 2018	76	8	0,22	0,03	0,25	14,73	0,20	16,21

Actions PT8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,05	8,48
31 mars 2019	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,18	24,41
31 mars 2018	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,20	16,21

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période, y compris la part proportionnelle revenant au Fonds des charges liées aux fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence de l'actionnaire et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période, y compris la part proportionnelle revenant au Fonds des charges liées aux fonds sous-jacents, le cas échéant.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds. On calcule le taux de rotation du portefeuille en divisant le coût des achats ou, s'il est moins élevé, le produit des ventes de titres en portefeuille pour la période, déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme échéant à moins d'un an et compte non tenu des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, s'il y a lieu, par la moyenne de la juste valeur mensuelle des placements au cours de la période.

5) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2019 et les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

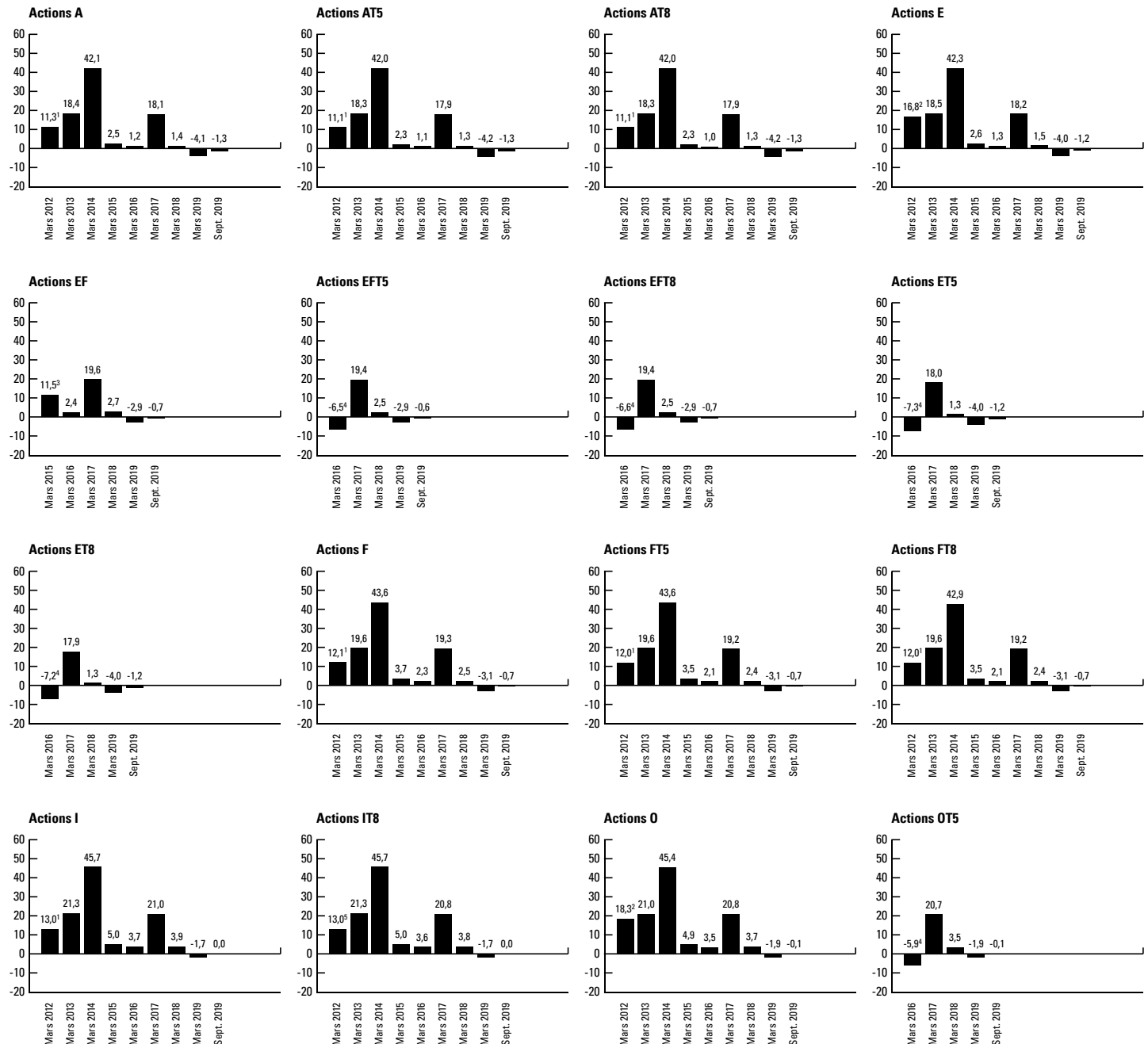
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

RENDEMENTS PASSÉS

Cette section contient une description des résultats passés du Fonds, lesquels ne sont pas nécessairement représentatifs des rendements futurs. Les données présentées ont été établies en prenant pour hypothèse que les dividendes effectués par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvestis dans des actions supplémentaires des catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire les rendements.

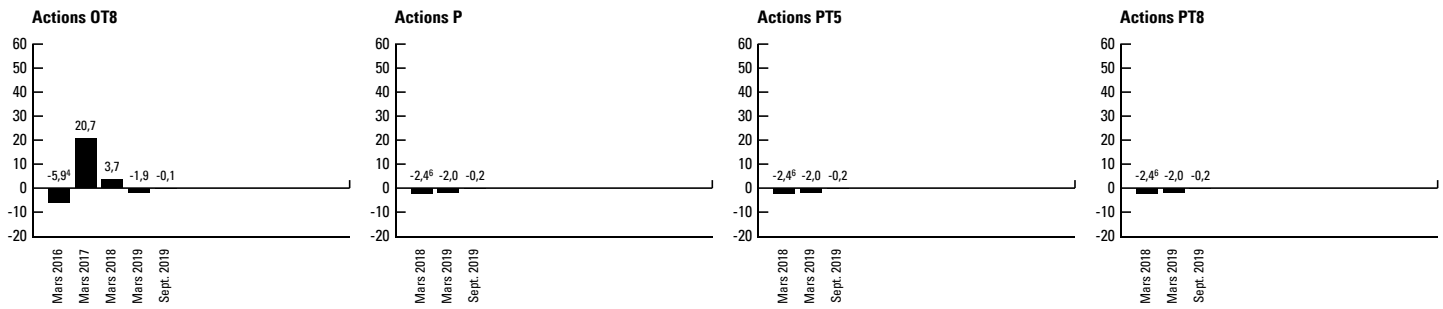
Rendements annuels

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



Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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



- 1 Le rendement de 2012 couvre la période du 2 août 2011 au 31 mars 2012.
- 2 Le rendement de 2012 couvre la période du 4 octobre 2011 au 31 mars 2012.
- 3 Le rendement de 2015 couvre la période du 5 décembre 2014 au 31 mars 2015.
- 4 Le rendement de 2016 couvre la période du 29 juillet 2015 au 31 mars 2016.
- 5 Le rendement de 2012 couvre la période du 16 août 2011 au 31 mars 2012.
- 6 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société d'actions internationales Black Creek

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2019

Catégorie*	% de l'actif net	Catégorie*	% de l'actif net	Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
R.-U.	22,3	Technologies de l'information	13,9	HeidelbergCement AG	5,7
Pays-Bas	12,1	Services financiers	13,4	BAE Systems PLC	5,2
Bermudes	8,6	Soins de santé	13,0	ST Microelectronics N.V.	4,6
Inde	8,1	Produits industriels	12,2	Haier Electronics Group Co., Ltd.	4,4
Allemagne	7,0	Matériaux	11,6	Galp Energia SGPS S.A.	4,4
Japon	6,2	Biens de consommation de base	10,2	ICICI Bank Ltd., CAAE	4,3
France	6,1	Biens de consommation discrétionnaire	9,7	Boskalis Westminster N.V.	4,3
Portugal	4,4	Énergie	8,5	Lloyds Banking Group PLC	4,3
Chine	3,7	Services de communication	5,0	Kunlun Energy Co., Ltd.	4,1
Italie	3,5	Trésorerie et équivalents	2,7	Carnival PLC	4,0
Espagne	3,4	Autres actifs (passifs) nets	(0,2)	Bharti Infratel Ltd.	3,8
Autriche	3,2			Sinopharm Group Co., Ltd., actions H	3,7
Mexique	3,1			Tate & Lyle PLC	3,6
Irlande	3,1			Cap Gemini S.A.	3,5
Suisse	2,7			Assicurazioni Generali SpA	3,5
Trésorerie et équivalents	2,7			Grifols S.A., CAAE	3,4
Îles Caïmans	0,0			Wienerberger AG	3,2
Luxembourg	0,0			ASM International N.V.	3,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)			Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V., CAAE	3,1
				Morgan Advanced Materials PLC	2,7
				Trésorerie et équivalents	2,7
				NOF Corp.	2,6
				GlaxoSmithKline PLC	2,6
				Criteo S.A., CAAE	2,5
				Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	2,3
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	391 114 \$

*Il s'agit des titres et de la répartition du fonds sous-jacent.

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.