

# Fonds d'occasions Asie Signature

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

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

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

## OBJECTIF ET STRATÉGIES DU FONDS

L'objectif de placement du Fonds d'occasions Asie Signature (le Fonds) est d'offrir une croissance maximale du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des actions et autres titres connexes émis par des sociétés bien établies qui présentent, selon le conseiller en valeurs, de belles perspectives de croissance. Ces sociétés exercent leurs activités ou sont cotées en Bourse dans la région de l'Asie et du bassin du Pacifique.

Le Fonds peut investir dans n'importe quel pays de la région.

Le conseiller en valeurs analyse la conjoncture économique mondiale et les marchés de l'Asie et du bassin du Pacifique, ainsi que les secteurs d'activité de la région. À la lumière de cette analyse, il repère les pays, puis les sociétés lui semblant offrir de fortes possibilités de croissance. Le conseiller en valeurs utilise des techniques telles que l'analyse fondamentale pour déterminer le potentiel de croissance des sociétés. À cette fin, il doit évaluer leur situation financière et la qualité de leur direction, ainsi que le secteur et le milieu économique dans lequel elles opèrent. Il analyse les données financières, évalue la qualité de la direction de l'entreprise et s'entretient avec le personnel de la société.

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

## RISQUE

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

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2019 au 31 mars 2020, la valeur liquidative du Fonds a diminué de 5,7 millions de dollars pour s'établir à 22,0 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 4,0 millions de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 1,5 million de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,2 million de dollars. Les parts de catégorie A ont dégagé un rendement de -7,0 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2020. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -7,4 %. L'indice de référence est l'indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays (l'indice de référence).

L'exercice clos le 31 mars 2020 s'est amorcé sur plusieurs défis qui se sont aplanis au deuxième semestre de 2019, pour ensuite revenir en force avec la propagation de la COVID-19 au premier trimestre de 2020. La confiance qui a entraîné les actions des marchés émergents à la hausse au premier trimestre de 2019 et au début d'avril 2019

s'est effritée soudainement lorsque les États-Unis ont annoncé qu'un accord commercial imminent avec la Chine n'était pas à prévoir. La faiblesse des statistiques économiques chinoises a alimenté les inquiétudes concernant la croissance économique mondiale. L'assouplissement des politiques monétaires des principales banques centrales a contribué à freiner le sentiment négatif du marché, mais les gains de juin 2019 ont été largement annulés au début d'août après que les États-Unis eurent menacé d'augmenter les tarifs douaniers sur une gamme élargie d'importations chinoises. Toutefois, la reprise hésitante apparue en septembre 2019 s'est renforcée au quatrième trimestre de 2019 et les actions ont fortement progressé, portées par la perspective de la conclusion de la première phase d'une entente sino-américaine et par l'espoir d'une reprise économique mondiale menée par les stocks. Hélas, cet optimisme s'est volatilisé au premier trimestre de 2020 lorsque la COVID-19 s'est répandue à l'extérieur de la Chine pour devenir une pandémie mondiale, faisant lourdement chuter les marchés.

Le Fonds a réalisé un rendement légèrement supérieur à celui de son indice de référence au cours de l'exercice. Le rendement a été soutenu par la répartition sectorielle et la sélection des titres, ainsi que par les effets de trésorerie et les options en portefeuille. Le choix des pays a pesé sur le rendement relatif.

Le positionnement défensif, se traduisant principalement par des effets de trésorerie plus élevés, a contribué au rendement, car le dollar américain (la monnaie de base du Fonds) a monté durant la période d'aversion pour le risque du premier trimestre de 2020. Une option de vente d'actions chinoises et des positions dans l'or ont également accru le rendement.

La sous-pondération du Japon (faible croissance) et de Taïwan (faible croissance) et la surpondération de Hong Kong ont pénalisé fortement le rendement pendant l'exercice, tandis que notre position surpondérée en Australie et en Chine a contribué au rendement.

La répartition sectorielle a bonifié le rendement, la surpondération dans les biens de consommation discrétionnaire et les technologies et la sous-pondération dans l'immobilier et les matières premières contribuant aux résultats. La décision de sous-pondérer les services de communication et de surpondérer les services financiers a en revanche pesé sur le rendement.

Les sociétés de technologie GDS Holdings Ltd. et Yonyou Network Technology Co. Ltd. et la société de soins de santé CSL Ltd. ont fait grimper le rendement alors que nos positions dans CNOOC Ltd., Cafe24 Corp. et Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. ont eu l'effet inverse.

Au cours de l'exercice, nous avons ajouté au Fonds des placements dans Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. et Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. et éliminé notre position dans Nari Technology Co. Ltd.

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les marchés ayant touché un plancher temporaire depuis le 23 mars 2020, et les niveaux de valorisation semblant intéressants dans de nombreux pays et secteurs, certains

# Fonds d'occasions Asie Signature

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

investisseurs commencent à guetter les occasions de revenir sur le marché des actions. La stabilisation des marchés boursiers semble justifiable, étant donné la vague de mesures de relance et l'espoir que la pandémie de COVID-19 atteindra bientôt un pic en Europe, puis en Amérique du Nord (Canada et États-Unis) quelques semaines après. L'injection de dollars américains sur les marchés mondiaux, l'amélioration des conditions de crédit et le consensus selon lequel la plupart des pays développés entameront leur reprise à partir du troisième trimestre de 2020, suivant la voie tracée par l'Asie du Nord, apportent un soutien supplémentaire.

Bien que la durée des perturbations économiques et la capacité des économies de s'en remettre soient tributaires de nombreux facteurs, elles dépendent au bout du compte de la mesure dans laquelle celles-ci pourront éviter les dommages permanents. Un critère décisif pour déterminer la différence entre les chocs temporaires et les dommages permanents sera le nombre de chômeurs qui retourneront au travail et le nombre d'entreprises qui reprendront leurs activités après l'assouplissement des règles de distanciation sociale.

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

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

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

## 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 31 mars 2020 pour chacune des catégories sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Catégorie A	2,000	0,22
Catégorie A1^	1,925	0,22
Catégorie A2^	1,900	0,21
Catégorie A3^	1,850	0,15
Catégorie A4^	1,800	0,12
Catégorie E	1,950	0,15
Catégorie EF	0,950	0,15

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Catégorie F	1,000	0,22
Catégorie F1^	0,925	0,22
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Catégorie P	Payés directement par les investisseurs	0,22

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

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,4 million de dollars et des frais d'administration de 0,05 million de dollars pour l'exercice.

### Frais de gestion

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

### Opérations entre fonds

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

### Comité d'examen indépendant

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

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

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

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

À moins d'indication contraire, le Fonds n'a été partie à aucune opération entre parties liées durant l'exercice clos le 31 mars 2020.

# Fonds d'occasions Asie Signature

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part (\$) <sup>(1)(2)(4)*</sup>	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de l'exercice indiqué <sup>(2)</sup>
	Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>(2)</sup>	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>(2)</sup>	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions <sup>(2)(3)</sup>	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Catégorie A</b>												
Début des activités : 31 octobre 1981												
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
<b>Catégorie A1<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,10	0,09	(0,08)	0,03	(0,57)	(0,53)	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,64	0,29	(0,23)	0,91	(1,09)	(0,12)	(0,08)	-	-	-	(0,08)	10,10
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,23)	0,54	0,19	0,70	(0,03)	-	-	-	(0,03)	10,64
<b>Catégorie A2<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,09	0,09	(0,08)	0,02	(0,58)	(0,55)	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,63	0,33	(0,24)	0,73	(1,38)	(0,56)	(0,09)	-	-	-	(0,09)	10,09
31 mars 2018	10,00	0,24	(0,22)	0,57	(0,07)	0,52	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,63
<b>Catégorie A3<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,09	0,08	(0,07)	0,04	(0,56)	(0,51)	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,63	0,33	(0,22)	0,63	(1,34)	(0,60)	(0,10)	-	-	-	(0,10)	10,09
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,21)	0,52	0,06	0,58	(0,05)	-	-	-	(0,05)	10,63
<b>Catégorie A4<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,08	0,09	(0,07)	0,02	(0,56)	(0,52)	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,63	0,31	(0,22)	0,80	(1,32)	(0,43)	(0,10)	-	-	-	(0,10)	10,08
31 mars 2018	10,00	0,25	(0,21)	0,73	(0,16)	0,61	(0,05)	-	-	-	(0,05)	10,63
<b>Catégorie E</b>												
Début des activités : 29 juillet 2015												
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

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

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

# Fonds d'occasions Asie Signature

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) <sup>(1)(2)(4) *</sup>	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :				Actif net à la clôture de l'exercice <sup>(2)</sup>	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>(2)</sup>	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>(2)</sup>	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des distributions <sup>(2,3)</sup>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Catégorie EF</b>												
Début des activités : 29 juillet 2015												
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
<b>Catégorie F</b>												
Début des activités : 17 juillet 2000												
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
<b>Catégorie F1<sup>A</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,08	0,09	(0,04)	0,03	(0,59)	(0,51)	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,62	0,29	(0,12)	0,92	(1,22)	(0,13)	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,08
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,12)	0,60	0,19	0,89	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,62
<b>Catégorie I</b>												
Début des activités : 31 juillet 2005												
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
<b>Catégorie O</b>												
Début des activités : 26 juillet 2013												
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
<b>Catégorie P</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
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

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

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

# Fonds d'occasions Asie Signature

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

---

## **FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)**

- 1) Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
  - 2) L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la catégorie pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par part liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation de la catégorie pertinente au cours de l'exercice.
  - 3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.
  - 4) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.
-

# Fonds d'occasions Asie Signature

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires <sup>(1)(B)\*</sup>

	Total de l'actif net <sup>(1)</sup> en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup> en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes <sup>(2)</sup> %	Taxe de vente harmonisée <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais de gestion après taxes <sup>(2)</sup> %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais d'opération <sup>(3)</sup> %	Taux de rotation du portefeuille <sup>(4)</sup> %
<b>Catégorie A</b>								
Début des activités : 31 octobre 1981								
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
<b>Catégorie A1^</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,15	0,22	2,37	10,13	0,45	99,52
31 mars 2019	5 673	562	2,15	0,22	2,37	10,33	0,21	99,37
31 mars 2018	3 482	327	2,15	0,22	2,37	10,10	0,13	42,33
<b>Catégorie A2^</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,11	0,21	2,32	9,96	0,45	99,52
31 mars 2019	412	41	2,11	0,22	2,33	10,56	0,21	99,37
31 mars 2018	420	39	2,10	0,21	2,31	9,53	0,13	42,33
<b>Catégorie A3^</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,00	0,15	2,15	7,43	0,45	99,52
31 mars 2019	113	11	2,00	0,18	2,18	8,73	0,21	99,37
31 mars 2018	173	16	2,00	0,17	2,17	8,28	0,13	42,33
<b>Catégorie A4^</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,93	0,26	2,19	13,00	0,45	99,52
31 mars 2019	12	1	1,93	0,26	2,19	13,14	0,21	99,37
31 mars 2018	13	1	1,92	0,26	2,18	13,19	0,13	42,33
<b>Catégorie E</b>								
Début des activités : 29 juillet 2015								
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

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

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

# Fonds d'occasions Asie Signature

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires <sup>(1) (5) \*</sup>

	Total de l'actif net <sup>(1)</sup> en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation <sup>(5)</sup> en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes <sup>(2)</sup> %	Taxe de vente harmonisée <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais de gestion après taxes <sup>(2)</sup> %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais d'opération <sup>(3)</sup> %	Taux de rotation du portefeuille <sup>(4)</sup> %
<b>Catégorie EF</b>								
Début des activités : 29 juillet 2015								
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
<b>Catégorie F</b>								
Début des activités : 17 juillet 2000								
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
<b>Catégorie F1<sup>A</sup></b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,15	0,09	1,24	8,18	0,45	99,52
31 mars 2019	306	30	1,15	0,10	1,25	8,76	0,21	99,37
31 mars 2018	211	20	1,15	0,12	1,27	10,47	0,13	42,33
<b>Catégorie I</b>								
Début des activités : 31 juillet 2005								
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
<b>Catégorie O</b>								
Début des activités : 26 juillet 2013								
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
<b>Catégorie P</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
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

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

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

# Fonds d'occasions Asie Signature

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

---

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour l'exercice, y compris la quote-part du Fonds dans les charges du/des fonds sous-jacent(s), le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur de parts et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de l'exercice, y compris la quote-part du Fonds dans les charges liées au(x) fonds sous-jacent(s), le cas échéant.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille correspond au moindre du coût des achats et du produit des ventes de titres en portefeuille au cours de l'exercice (déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme arrivant à échéance dans moins d'un an et déduction faite des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, le cas échéant) divisé par la juste valeur moyenne mensuelle des placements au cours de l'exercice.

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

---



# Fonds d'occasions Asie Signature

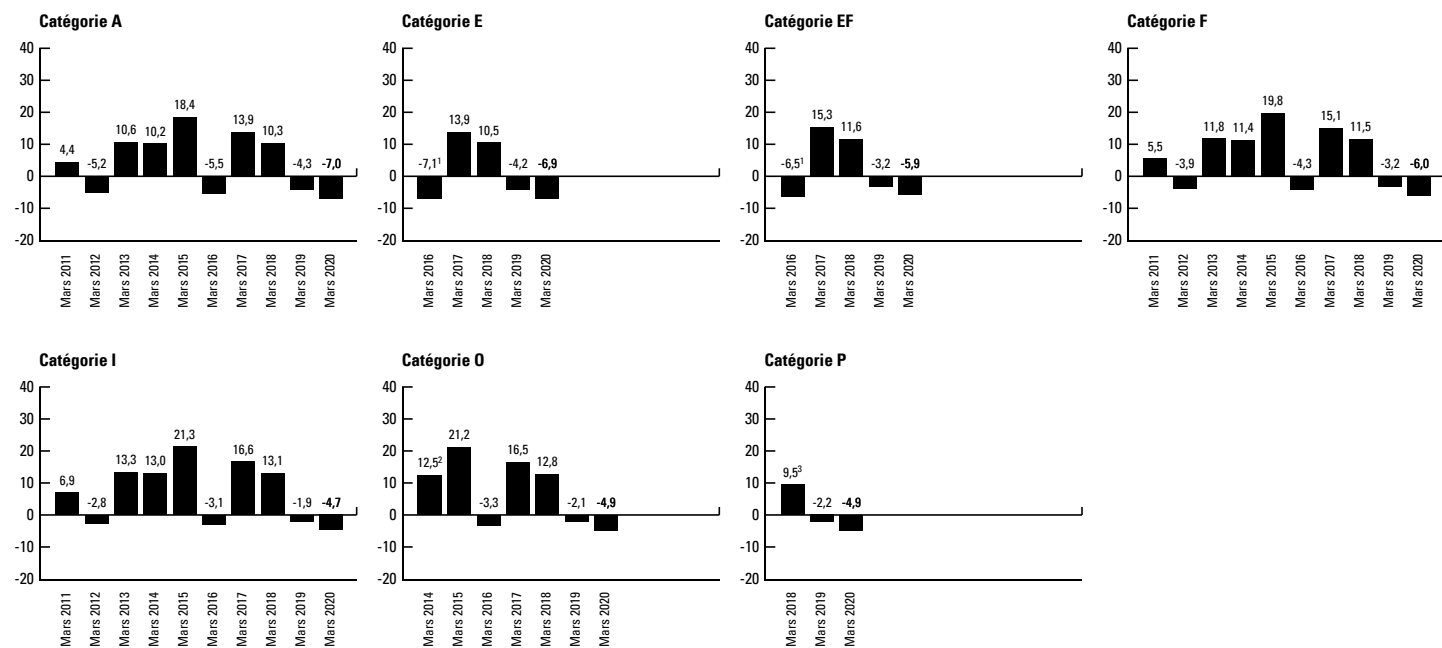
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

## RENDEMENT PASSÉ

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

### Rendement annuel

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



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

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

3 Le rendement de 2018 couvre la période du 1<sup>er</sup> mai 2017 au 31 mars 2018.

# Fonds d'occasions Asie Signature

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

## Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays.

L'indice MSCI Asie-Pacifique Tous pays est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible qui vise à mesurer la performance des marchés boursiers des pays développés et émergents de la région Asie-Pacifique. L'indice regroupe les indices de 5 pays développés et de 9 pays émergents.

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

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
<b>Catégorie A</b>	(7,0)	(0,6)	1,1	4,2	s.o.
Indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays	(7,4)	2,0	3,3	6,9	s.o.
<b>Catégorie E</b>	(6,9)	(0,5)	s.o.	s.o.	0,9
Indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays	(7,4)	2,0	s.o.	s.o.	3,2
<b>Catégorie EF</b>	(5,9)	0,6	s.o.	s.o.	2,0
Indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays	(7,4)	2,0	s.o.	s.o.	3,2
<b>Catégorie F</b>	(6,0)	0,5	2,2	5,4	s.o.
Indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays	(7,4)	2,0	3,3	6,9	s.o.
<b>Catégorie I</b>	(4,7)	1,8	3,6	6,8	s.o.
Indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays	(7,4)	2,0	3,3	6,9	s.o.
<b>Catégorie O</b>	(4,9)	1,7	3,4	s.o.	7,4
Indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays	(7,4)	2,0	3,3	s.o.	7,7
<b>Catégorie P</b>	(4,9)	s.o.	s.o.	s.o.	0,2
Indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays	(7,4)	s.o.	s.o.	s.o.	0,5

# Fonds d'occasions Asie Signature

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

## APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2020

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
<b>Répartition par pays</b>		<b>Répartition par secteur</b>			
Îles Caïmans .....	29,4	Technologies de l'information .....	21,5	Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	5,4
Chine .....	18,9	Services financiers .....	21,1	Samsung Electronics Co., Ltd. ....	5,3
Japon .....	9,3	Biens de consommation discrétionnaire .....	20,2	CSL Ltd. ....	5,0
Australie .....	8,3	Soins de santé .....	8,0	Alibaba Group Holding Ltd., CAAE .....	4,6
Corée du Sud .....	6,3	Produits industriels .....	7,4	GDS Holdings Ltd., CAAE .....	4,5
Inde .....	6,3	Services de communication .....	6,0	Tencent Holdings Ltd. ....	3,1
Taiwan .....	5,8	Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	5,4	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., actions H .....	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	5,4	Fonds négocié(s) en bourse .....	4,7	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. ....	3,0
Fonds négocié(s) en bourse .....	4,7	Immobilier .....	4,3	HKBN Ltd. ....	2,9
Hong Kong .....	3,7	Biens de consommation de base .....	2,2	Alibaba Group Holding Ltd. ....	2,9
Indonésie .....	3,1	Services publics .....	1,9	Keyence Corp. ....	2,8
Thaïlande .....	0,8	Contrat(s) de change à terme .....	(0,5)	Sony Corp. ....	2,7
Singapour .....	0,7	Autres actifs (passifs) nets .....	(2,2)	AIA Group Ltd. ....	2,5
Contrat(s) de change à terme .....	(0,5)			Anta Sports Products Ltd. ....	2,3
Autres actifs (passifs) nets.....	(2,2)			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE .....	2,2
				Shanghai International Airport Co., Ltd. ....	2,0
				iShares MSCI South Korea Capped ETF .....	2,0
				Sunac China Holdings Ltd. ....	2,0
				Yonyou Network Technology Co., Ltd. ....	2,0
				ICICI Bank Ltd. ....	1,8
				Han's Laser Technology Industry Group Co., Ltd. ....	1,8
				China Merchants Bank Co., Ltd., actions H .....	1,7
				Bank Mandiri Persero Tbk PT .....	1,6
				Housing Development Financial Corp., Ltd. ....	1,6
				Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. ....	1,5
				<b>Total de l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>22 025 \$</b>

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.