

Catégorie de société chefs de file mondiaux Black Creek

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

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

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2020 au 30 septembre 2020, les actifs nets du Fonds ont augmenté de 88,8 millions de dollars pour s'établir à 839,0 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 49,0 millions de dollars au cours de la période. La performance/rendement du portefeuille a accru les actifs de 151,8 millions de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 14,0 millions de dollars. Les actions de série A ont apporté un rendement de 20,1 % après frais et dépenses pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 22,2 %. L'indice de référence est l'indice de rendement global MSCI Monde (l'indice de référence).

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

Les commentaires suivants portent sur les résultats d'exploitation du Black Creek Global Leaders Fund (le fonds sous-jacent).

Les titres mondiaux ont bien performé au cours du semestre, grâce à une nette reprise comme suite au ralentissement dû au coronavirus.

En termes de dollars américains, les actions mondiales (telles que définies par l'indice MSCI ACWI) ont enregistré un rendement de 28,9 %. Les marchés ont été soutenus par une politique monétaire et fiscale accommodante, des signes d'amélioration des données économiques et des nouvelles positives sur les traitements thérapeutiques et les progrès des vaccins.

Les investisseurs demeurent orientés vers ce qui a fonctionné, privilégiant la dynamique familière des évaluations élevées et les actions de croissance. Malgré des tensions commerciales croissantes, la Chine et les États-Unis, menés par les valeurs technologiques et de commerce électronique de grande capitalisation, ont été parmi les marchés les plus performants. Le Royaume-Uni, qui a été freiné par l'incertitude de Brexit, a été parmi les retardataires.

Le fonds sous-jacent a eu une bonne performance/rendement en valeur absolue au cours de la période, mais a légèrement suivi son indice de référence.

D'un point de vue sectoriel, une bonne sélection de titres dans l'industrie, les biens de consommation de base et les services financiers a compensé pour une faible sélection dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et des matériaux.

Du point de vue des actions, les principaux contributeurs étaient BorgWarner Inc., Makita Corp., Weir Group PLC, Schneider Electric S.E. et Vinda International Holdings Ltd. Les détracteurs notables comprenaient Galp Energia S.A., Glanbia PLC, ConvaTec Group PLC et GlaxoSmithKline PLC.

Deux nouveaux titres ajoutés au fonds sous-jacent au cours de la période : DBS Group Holdings Ltd. et Merck KGaA. Il y a eu deux ventes directes : Daikin Industries Ltd. et Nielsen Holdings PLC.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Chez Black Creek, nous achetons des sociétés sur la base de leurs fondamentaux sous-jacents et nous nous concentrons sur les entreprises à des prix peu coûteux par rapport à leurs flux de trésorerie à long terme. Cette approche a pris du retard dans le cadre d'un marché étroitement dirigé, et la pandémie n'a fait qu'aggraver cette tendance. Nous vivons une période extraordinaire et, bien que les performances à court terme n'aient pas suivi le marché, nous estimons que, compte tenu de notre horizon temporel, notre portefeuille de sociétés gagnantes finira par démontrer sa valeur.

Nous pensons que, quelle que soit la forme que prendra la reprise post-pandémique, elle favorisera une reprise plus large des actions et contribuera à rééquilibrer les marchés des actions qui sont devenus fortement orientés vers des valeurs de croissance et de dynamisme de grande capitalisation.

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

À compter du 29 juillet 2020, les actions précédemment émises en tant que Catégorie A, Catégorie A1, Catégorie A2, Catégorie A3, Catégorie A4, Catégorie A5, Catégorie AT5, Catégorie A1T5, Catégorie A2T5, Catégorie A3T5, Catégorie A4T5, Catégorie AT6, Catégorie AT8, Catégorie A1T8, Catégorie A2T8, Catégorie A3T8, Catégorie A4T8, Catégorie A5T8, Catégorie D, Catégorie E, Catégorie E2, Catégorie E3, Catégorie E4, Catégorie E5, Catégorie ET5, Catégorie ET8, Catégorie E2T8, Catégorie E3T8, Catégorie E4T8, Catégorie E5T8, Catégorie EF, Catégorie EFT5, Catégorie EFT8, Catégorie F, Catégorie F1, Catégorie F2, Catégorie F3, Catégorie F4, Catégorie F5, Catégorie FT5, Catégorie F1T5, Catégorie F2T5, Catégorie F3T5, Catégorie F4T5, Catégorie F5T5, Catégorie FT8, Catégorie F1T8, Catégorie F2T8, Catégorie F3T8, Catégorie F4T8, Catégorie F5T8, Catégorie I, Catégorie IT5, Catégorie IT8, Catégorie Insight, Catégorie O, Catégorie OF, Catégorie OT5, Catégorie OT8, Catégorie P, Catégorie PP, Catégorie PT5, Catégorie PT8, Catégorie W, Catégorie PCW, Catégorie WT5, Catégorie PCWT8, Catégorie WT8, Catégorie U, Catégorie V, Catégorie X, Catégorie Y et Catégorie Z, le cas échéant, ont été renommées Série A, Série A1, Série A2, Série A3, Série A4, Série A5, Série AT5, Série A1T5, Série A2T5, Série A3T5, Série A4T5, Série AT6, Série AT8, Série A1T8,

Catégorie de société chefs de file mondiaux Black Creek

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

Série A2T8, Série A3T8, Série A4T8, Série A5T8, Série D, Série E, Série E2, Série E3, Série E4, Série E5, Série ET5, Série ET8, Série E2T8, Série E3T8, Série E4T8, Série E5T8, Série EF, Série EFT5, Série EFT8, Série F, Série F1, Série F2, Série F3, Série F4, Série F5, Série FT5, Série F1T5, Série F2T5, Série F3T5, Série F4T5, Série F5T5, Série FT8, Série F1T8, Série F2T8, Série F3T8, Série F4T8, Série F5T8, Série I, Série IT5, Série IT8, Série Insight, Série O, Série OF, Série OT5, Série OT8, Série P, Série PP, Série PT5, Série PT8, Série W, Série PCW, Série WT5, Série PCWT8, Série WT8, Série U, Série V, Série X, Série Y et Série Z, respectivement.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire fournit les services de gestion nécessaires aux activités courantes du Fonds. Il s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration.

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

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions A	2,000	0,22
Actions AT5	2,000	0,22
Actions AT8	2,000	0,22
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 FT5	1,000	0,22
Actions FT8	1,000	0,22
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions IT8	Payés directement par les investisseurs	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
Actions W	Payés directement par les investisseurs	0,16

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions WT8	Payés directement par les investisseurs	0,16

Le gestionnaire a reçu 4,7 millions de dollars en frais de gestion et 0,7 million de dollars en frais d'administration 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.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les parts ou actions d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Au cours de la période close le 30 septembre 2020, le Fonds a effectué des opérations entre fonds liés ou a détenu une ou des positions dans un ou des fonds liés à la fin de la période.

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

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

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

Catégorie de société chefs de file mondiaux Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					Actif net à la clôture de la période indiquée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de la période	Profits latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes ⁽²⁾⁽³⁾
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	17,97	-	(0,25)	(0,13)	4,05	3,67	-	-	(0,32)	-	(0,32)	21,26
31 mars 2020	21,20	-	(0,53)	4,52	(5,95)	(1,96)	-	(0,37)	(0,75)	-	(1,12)	17,97
31 mars 2019	21,42	-	(0,53)	0,97	(0,09)	0,35	-	(0,20)	(0,50)	-	(0,70)	21,20
31 mars 2018	20,25	0,08	(0,60)	2,23	0,30	2,01	-	(0,21)	(0,60)	-	(0,81)	21,42
31 mars 2017	18,50	0,05	(0,51)	1,89	1,34	2,77	-	(0,12)	(0,90)	-	(1,02)	20,25
31 mars 2016	18,31	0,07	(0,46)	2,25	(0,73)	1,13	-	(0,11)	(0,81)	-	(0,92)	18,50
Actions AT5												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	11,77	-	(0,16)	(0,08)	2,66	2,42	-	-	(0,21)	(0,37)	(0,58)	13,53
31 mars 2020	14,59	-	(0,36)	2,87	(3,81)	(1,30)	-	(0,24)	(0,51)	(0,71)	(1,46)	11,77
31 mars 2019	15,54	-	(0,37)	0,74	(0,15)	0,22	-	(0,14)	(0,35)	(0,80)	(1,29)	14,59
31 mars 2018	15,42	0,06	(0,45)	1,81	(0,10)	1,32	-	(0,15)	(0,43)	(0,78)	(1,36)	15,54
31 mars 2017	14,83	0,04	(0,40)	1,54	1,09	2,27	-	(0,09)	(0,68)	(0,78)	(1,55)	15,42
31 mars 2016	15,41	0,06	(0,38)	1,91	(0,67)	0,92	-	(0,09)	(0,65)	(0,74)	(1,48)	14,83
Actions AT8												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	9,06	-	(0,12)	(0,06)	2,04	1,86	-	-	(0,16)	(0,46)	(0,62)	10,25
31 mars 2020	11,59	-	(0,28)	2,15	(2,84)	(0,97)	-	(0,19)	(0,40)	(0,90)	(1,49)	9,06
31 mars 2019	12,77	-	(0,30)	0,58	(0,07)	0,21	-	(0,11)	(0,28)	(1,05)	(1,44)	11,59
31 mars 2018	13,05	0,05	(0,37)	1,55	(0,18)	1,05	-	(0,12)	(0,36)	(1,06)	(1,54)	12,77
31 mars 2017	12,96	0,03	(0,34)	1,35	0,98	2,02	-	(0,08)	(0,58)	(1,09)	(1,75)	13,05
31 mars 2016	13,86	0,05	(0,33)	1,66	(0,62)	0,76	-	(0,08)	(0,57)	(1,06)	(1,71)	12,96
Actions E												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	18,46	-	(0,24)	(0,13)	4,21	3,84	-	-	(0,33)	-	(0,33)	21,87
31 mars 2020	21,75	-	(0,51)	4,11	(5,52)	(1,92)	-	(0,38)	(0,77)	-	(1,15)	18,46
31 mars 2019	21,94	-	(0,50)	1,03	(0,03)	0,50	-	(0,21)	(0,51)	-	(0,72)	21,75
31 mars 2018	20,71	0,08	(0,58)	2,44	0,02	1,96	-	(0,21)	(0,61)	-	(0,82)	21,94
31 mars 2017	18,89	0,05	(0,49)	1,84	1,49	2,89	-	(0,12)	(0,92)	-	(1,04)	20,71
31 mars 2016	18,68	0,07	(0,44)	2,30	(0,78)	1,15	-	(0,11)	(0,84)	-	(0,95)	18,89
Actions EF												
Début des activités : 27 novembre 2014												
30 sept. 2020	11,32	-	(0,08)	(0,08)	2,54	2,38	-	-	(0,20)	-	(0,20)	13,47
31 mars 2020	13,19	-	(0,17)	2,48	(3,40)	(1,09)	-	(0,23)	(0,47)	-	(0,70)	11,32
31 mars 2019	13,16	-	(0,16)	0,62	-	0,46	-	(0,13)	(0,31)	-	(0,44)	13,19
31 mars 2018	12,29	0,05	(0,20)	1,46	-	1,31	-	(0,13)	(0,37)	-	(0,50)	13,16
31 mars 2017	11,09	0,03	(0,16)	1,21	0,87	1,95	-	(0,07)	(0,55)	-	(0,62)	12,29
31 mars 2016	10,83	0,05	(0,14)	1,67	(0,73)	0,85	-	(0,06)	(0,48)	-	(0,54)	11,09
Actions EFT5												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	7,66	-	(0,05)	(0,05)	1,60	1,50	-	-	(0,13)	(0,24)	(0,37)	8,87
31 mars 2020	9,38	-	(0,12)	1,57	(2,11)	(0,66)	-	(0,16)	(0,33)	(0,45)	(0,94)	7,66
31 mars 2019	9,87	-	(0,12)	0,44	0,02	0,34	-	(0,09)	(0,22)	(0,50)	(0,81)	9,38
31 mars 2018	9,67	0,04	(0,16)	1,09	0,03	1,00	-	(0,10)	(0,28)	(0,49)	(0,87)	9,67
31 mars 2017	9,18	0,03	(0,13)	1,07	0,87	1,84	-	(0,06)	(0,43)	(0,48)	(0,97)	9,67
31 mars 2016	10,00	0,01	(0,08)	0,20	(0,17)	(0,04)	-	(0,05)	(0,40)	(0,33)	(0,78)	9,18

*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 chefs de file mondiaux Black Creek

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

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 indiquée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période	Profits (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes ^(2,3)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions EFT8												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	6,61	-	(0,05)	(0,04)	1,45	1,36	-	-	(0,11)	(0,33)	(0,44)	7,52
31 mars 2020	8,35	-	(0,10)	1,91	(2,84)	(1,03)	-	(0,14)	(0,29)	(0,65)	(1,08)	6,61
31 mars 2019	9,08	-	(0,11)	0,48	(0,26)	0,11	-	(0,08)	(0,20)	(0,74)	(1,02)	8,35
31 mars 2018	9,16	0,04	(0,15)	1,16	(0,23)	0,82	-	(0,09)	(0,25)	(0,74)	(1,08)	9,08
31 mars 2017	8,99	0,03	(0,13)	1,18	0,50	1,58	-	(0,05)	(0,41)	(0,76)	(1,22)	9,16
31 mars 2016	10,00	0,03	(0,08)	1,05	(1,02)	(0,02)	-	(0,05)	(0,39)	(0,53)	(0,97)	8,99
Actions ET5												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	12,11	-	(0,16)	(0,07)	2,44	2,21	-	-	(0,21)	(0,38)	(0,59)	13,94
31 mars 2020	14,99	-	(0,35)	1,91	(2,07)	(0,51)	-	(0,25)	(0,52)	(0,72)	(1,49)	12,11
31 mars 2019	15,96	-	(0,36)	0,72	0,03	0,39	-	(0,14)	(0,36)	(0,82)	(1,32)	14,99
31 mars 2018	15,80	0,06	(0,44)	1,75	(0,87)	0,50	-	(0,16)	(0,45)	(0,80)	(1,41)	15,96
31 mars 2017	15,19	0,04	(0,39)	1,45	1,07	2,17	-	(0,09)	(0,70)	(0,80)	(1,59)	15,80
31 mars 2016	15,76	0,06	(0,37)	1,94	(0,86)	0,77	-	(0,09)	(0,67)	(0,76)	(1,52)	15,19
Actions ET8												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	9,39	-	(0,12)	(0,07)	2,09	1,90	-	-	(0,16)	(0,47)	(0,63)	10,62
31 mars 2020	11,99	-	(0,27)	2,34	(3,24)	(1,17)	-	(0,19)	(0,41)	(0,93)	(1,53)	9,39
31 mars 2019	13,18	-	(0,28)	0,62	(0,08)	0,26	-	(0,12)	(0,29)	(1,08)	(1,49)	11,99
31 mars 2018	13,43	0,05	(0,35)	1,58	0,26	1,54	-	(0,13)	(0,37)	(1,09)	(1,59)	13,18
31 mars 2017	13,32	0,03	(0,32)	1,18	1,12	2,01	-	(0,08)	(0,60)	(1,12)	(1,80)	13,43
31 mars 2016	14,23	0,08	(0,32)	2,37	(1,44)	0,69	-	(0,08)	(0,58)	(1,09)	(1,75)	13,32
Actions F												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	19,72	-	(0,15)	(0,14)	4,44	4,15	-	-	(0,36)	-	(0,36)	23,45
31 mars 2020	23,00	-	(0,32)	5,05	(7,03)	(2,30)	-	(0,41)	(0,82)	-	(1,23)	19,72
31 mars 2019	22,99	-	(0,32)	1,12	(0,59)	0,21	-	(0,22)	(0,54)	-	(0,76)	23,00
31 mars 2018	21,49	0,09	(0,39)	2,70	(0,30)	2,10	-	(0,22)	(0,64)	-	(0,86)	22,99
31 mars 2017	19,42	0,05	(0,31)	2,13	1,44	3,31	-	(0,13)	(0,95)	-	(1,08)	21,49
31 mars 2016	19,02	0,08	(0,27)	2,47	(0,87)	1,41	-	(0,11)	(0,85)	-	(0,96)	19,42
Actions FT5												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	12,96	-	(0,10)	(0,09)	2,90	2,71	-	-	(0,23)	(0,40)	(0,63)	14,99
31 mars 2020	15,89	-	(0,21)	3,16	(4,43)	(1,48)	-	(0,27)	(0,55)	(0,77)	(1,59)	12,96
31 mars 2019	16,74	-	(0,22)	0,75	(0,09)	0,44	-	(0,15)	(0,38)	(0,86)	(1,39)	15,89
31 mars 2018	16,42	0,07	(0,29)	2,06	(0,38)	1,46	-	(0,16)	(0,47)	(0,83)	(1,46)	16,74
31 mars 2017	15,62	0,04	(0,24)	1,66	1,32	2,78	-	(0,10)	(0,73)	(0,82)	(1,65)	16,42
31 mars 2016	16,04	0,07	(0,22)	2,11	(0,86)	1,10	-	(0,09)	(0,68)	(0,77)	(1,54)	15,62
Actions FT8												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	9,98	-	(0,08)	(0,07)	2,23	2,08	-	-	(0,17)	(0,50)	(0,67)	11,35
31 mars 2020	12,62	-	(0,17)	2,45	(3,45)	(1,17)	-	(0,21)	(0,43)	(0,98)	(1,62)	9,98
31 mars 2019	13,75	-	(0,18)	0,60	(0,03)	0,39	-	(0,12)	(0,30)	(1,13)	(1,55)	12,62
31 mars 2018	13,89	0,05	(0,25)	1,55	0,02	1,37	-	(0,13)	(0,38)	(1,13)	(1,64)	13,75
31 mars 2017	13,64	0,03	(0,21)	1,25	1,27	2,34	-	(0,08)	(0,62)	(1,15)	(1,85)	13,89
31 mars 2016	14,43	0,10	(0,19)	2,90	(1,39)	1,42	-	(0,08)	(0,60)	(1,11)	(1,79)	13,64

*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 chefs de file mondiaux Black Creek

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

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 indiquée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période	Profits (pertes) latents(e)s de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes ^(2,3)
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actions I												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	22,23	-	-	(0,15)	4,92	4,77	-	-	(0,40)	-	(0,40)	26,62
31 mars 2020	25,57	-	-	5,07	(7,81)	(2,74)	-	(0,46)	(0,92)	-	(1,38)	22,23
31 mars 2019	25,21	-	-	1,22	(0,05)	1,17	-	(0,25)	(0,60)	-	(0,85)	25,57
31 mars 2018	23,26	0,10	(0,08)	2,99	(0,41)	2,60	-	(0,25)	(0,70)	-	(0,95)	25,21
31 mars 2017	20,73	0,05	(0,03)	1,97	2,27	4,26	-	(0,14)	(1,03)	-	(1,17)	23,26
31 mars 2016	20,02	0,07	-	2,29	(0,70)	1,66	-	(0,12)	(0,91)	-	(1,03)	20,73
Actions IT8												
Début des activités : 18 novembre 2011												
30 sept. 2020	11,61	-	-	(0,06)	2,23	2,17	-	-	(0,20)	(0,58)	(0,78)	13,29
31 mars 2020	14,47	-	(0,01)	3,12	(5,18)	(2,07)	-	(0,24)	(0,50)	(1,12)	(1,86)	11,61
31 mars 2019	15,53	-	-	0,81	0,48	1,29	-	(0,14)	(0,35)	(1,27)	(1,76)	14,47
31 mars 2018	15,47	0,07	(0,05)	1,90	(0,67)	1,25	-	(0,15)	(0,43)	(1,25)	(1,83)	15,53
31 mars 2017	14,98	0,03	(0,03)	1,28	1,32	2,60	-	(0,09)	(0,69)	(1,27)	(2,05)	15,47
31 mars 2016	15,63	0,04	-	1,45	(0,44)	1,05	-	(0,09)	(0,66)	(1,20)	(1,95)	14,98
Actions O												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	22,16	-	(0,02)	(0,16)	5,03	4,85	-	-	(0,40)	-	(0,40)	26,52
31 mars 2020	25,55	-	(0,04)	4,86	(6,56)	(1,74)	-	(0,46)	(0,92)	-	(1,38)	22,16
31 mars 2019	25,23	-	(0,04)	1,21	(0,03)	1,14	-	(0,25)	(0,60)	-	(0,85)	25,55
31 mars 2018	23,31	0,10	(0,12)	2,83	(0,02)	2,79	-	(0,25)	(0,70)	-	(0,95)	25,23
31 mars 2017	20,81	0,06	(0,07)	2,20	1,58	3,77	-	(0,14)	(1,03)	-	(1,17)	23,31
31 mars 2016	20,13	0,08	(0,04)	2,58	(0,85)	1,77	-	(0,12)	(0,91)	-	(1,03)	20,81
Actions OT5												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	14,73	-	(0,01)	(0,10)	3,27	3,16	-	-	(0,26)	(0,46)	(0,72)	17,14
31 mars 2020	17,83	-	(0,03)	3,02	(4,62)	(1,63)	-	(0,30)	(0,63)	(0,86)	(1,79)	14,73
31 mars 2019	18,56	-	(0,03)	0,83	0,17	0,97	-	(0,17)	(0,42)	(0,95)	(1,54)	17,83
31 mars 2018	17,98	0,07	(0,09)	2,03	0,13	2,14	-	(0,18)	(0,52)	(0,91)	(1,61)	18,56
31 mars 2017	16,89	0,04	(0,06)	1,72	1,03	2,73	-	(0,11)	(0,80)	(0,89)	(1,80)	17,98
31 mars 2016	17,14	0,06	(0,03)	2,06	(0,69)	1,40	-	(0,10)	(0,74)	(0,82)	(1,66)	16,89
Actions OT8												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	11,43	-	(0,01)	(0,08)	2,50	2,41	-	-	(0,20)	(0,57)	(0,77)	13,07
31 mars 2020	14,27	-	(0,02)	3,61	(6,15)	(2,56)	-	(0,24)	(0,49)	(1,10)	(1,83)	11,43
31 mars 2019	15,34	-	(0,02)	0,72	(0,04)	0,66	-	(0,14)	(0,34)	(0,26)	(1,74)	14,27
31 mars 2018	15,31	0,05	(0,08)	1,53	(0,05)	1,45	-	(0,15)	(0,43)	(1,24)	(1,82)	15,34
31 mars 2017	14,85	0,04	(0,05)	1,72	0,94	2,65	-	(0,09)	(0,68)	(1,25)	(2,02)	15,31
31 mars 2016	15,52	0,06	(0,03)	2,00	(1,18)	0,85	-	(0,09)	(0,65)	(1,19)	(1,93)	14,85
Actions P												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	8,98	-	(0,01)	(0,06)	1,94	1,87	-	-	(0,16)	-	(0,16)	10,74
31 mars 2020	10,36	-	(0,02)	2,12	(3,07)	(0,97)	-	(0,19)	(0,37)	-	(0,56)	8,98
31 mars 2019	10,24	-	(0,02)	0,48	0,10	0,56	-	(0,10)	(0,24)	-	(0,34)	10,36
31 mars 2018	10,00	0,06	(0,06)	1,61	(1,09)	0,52	-	(0,10)	(0,29)	-	(0,39)	10,24

*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 chefs de file mondiaux Black Creek

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

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 indiquée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de la période	Profits latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^{(2),(3)}	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions PT5												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	7,76	-	(0,01)	(0,06)	1,74	1,67	-	-	(0,14)	(0,24)	(0,38)	9,03
31 mars 2020	9,40	-	(0,02)	1,80	(2,48)	(0,70)	-	(0,16)	(0,33)	(0,46)	(0,95)	7,76
31 mars 2019	9,79	-	(0,03)	0,51	(0,40)	0,08	-	(0,09)	(0,22)	(0,50)	(0,81)	9,40
31 mars 2018	10,00	0,07	(0,06)	1,75	(1,21)	0,55	-	(0,10)	(0,27)	(0,46)	(0,83)	9,79
Actions PT8												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	7,08	-	(0,01)	(0,12)	2,26	2,13	-	-	(0,12)	(0,36)	(0,48)	8,09
31 mars 2020	8,85	-	(0,02)	1,68	(2,34)	(0,68)	-	(0,15)	(0,31)	(0,68)	(1,14)	7,08
31 mars 2019	9,52	-	(0,02)	0,44	-	0,42	-	(0,08)	(0,21)	(0,78)	(1,07)	8,85
31 mars 2018	10,00	0,04	(0,05)	1,07	(0,44)	0,62	-	(0,09)	(0,27)	(0,74)	(1,10)	9,52
Actions W												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2020	9,08	-	(0,01)	(0,06)	2,11	2,04	-	-	(0,17)	-	(0,17)	10,87
31 mars 2020	10,47	-	(0,02)	2,34	(3,29)	(0,97)	-	(0,19)	(0,38)	-	(0,57)	9,08
31 mars 2019	10,35	-	-	0,12	1,72	1,84	-	(0,10)	(0,24)	-	(0,34)	10,47
31 mars 2018	10,00	0,04	(0,05)	1,05	(0,30)	0,74	-	(0,10)	(0,29)	-	(0,39)	10,35
Actions WT8												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2020	7,31	-	(0,01)	(0,05)	1,60	1,54	-	-	(0,13)	(0,37)	(0,50)	8,36
31 mars 2020	9,13	-	-	1,04	(0,36)	0,68	-	(0,15)	(0,32)	(0,71)	(1,18)	7,31
31 mars 2019	9,82	-	(0,02)	0,45	-	0,43	-	(0,09)	(0,22)	(0,80)	(1,11)	9,13
31 mars 2018	10,00	0,04	(0,05)	1,03	(0,29)	0,73	-	(0,10)	(0,27)	(0,54)	(0,91)	9,82

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 série 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 série 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 2020 et les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société chefs de file mondiaux Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre 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'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions A								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	303 175	14 263	2,21	0,25	2,46	11,08	0,02	2,67
31 mars 2020	275 491	15 332	2,22	0,25	2,47	11,16	-	27,65
31 mars 2019	266 830	12 587	2,22	0,25	2,47	11,10	0,12	26,03
31 mars 2018	333 643	15 575	2,22	0,25	2,47	11,10	0,15	15,07
31 mars 2017	320 182	15 812	2,22	0,24	2,46	11,02	0,14	11,42
31 mars 2016	275 723	14 905	2,22	0,24	2,46	10,97	0,16	9,62
Actions AT5								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	6 964	515	2,21	0,24	2,45	10,69	0,02	2,67
31 mars 2020	6 990	594	2,22	0,24	2,46	10,83	-	27,65
31 mars 2019	8 378	574	2,22	0,25	2,47	11,07	0,12	26,03
31 mars 2018	8 695	559	2,22	0,25	2,47	11,18	0,15	15,07
31 mars 2017	5 908	383	2,22	0,25	2,47	11,38	0,14	11,42
31 mars 2016	4 327	292	2,22	0,24	2,46	10,96	0,16	9,62
Actions AT8								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	10 708	1 045	2,21	0,23	2,44	10,48	0,02	2,67
31 mars 2020	11 148	1 230	2,22	0,24	2,46	10,64	-	27,65
31 mars 2019	14 713	1 269	2,22	0,24	2,46	10,76	0,12	26,03
31 mars 2018	17 391	1 362	2,22	0,22	2,44	9,81	0,15	15,07
31 mars 2017	10 827	830	2,22	0,21	2,43	9,53	0,14	11,42
31 mars 2016	6 651	513	2,22	0,21	2,43	9,37	0,16	9,62
Actions E								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	46 334	2 119	2,09	0,21	2,30	10,07	0,02	2,67
31 mars 2020	44 866	2 430	2,10	0,21	2,31	9,96	-	27,65
31 mars 2019	60 138	2 765	2,10	0,21	2,31	10,05	0,12	26,03
31 mars 2018	66 559	3 034	2,10	0,22	2,32	10,27	0,15	15,07
31 mars 2017	53 947	2 605	2,10	0,21	2,31	10,06	0,14	11,42
31 mars 2016	46 128	2 442	2,10	0,21	2,31	9,98	0,16	9,62
Actions EF								
Début des activités : 27 novembre 2014								
30 sept. 2020	55 520	4 121	1,10	0,12	1,22	10,95	0,02	2,67
31 mars 2020	48 499	4 285	1,10	0,12	1,22	10,86	-	27,65
31 mars 2019	64 650	4 903	1,10	0,12	1,22	10,91	0,12	26,03
31 mars 2018	66 742	5 072	1,10	0,12	1,22	10,78	0,15	15,07
31 mars 2017	52 356	4 261	1,10	0,12	1,22	11,10	0,14	11,42
31 mars 2016	30 458	2 748	1,10	0,13	1,23	12,56	0,16	9,62
Actions EFT5								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	733	83	1,10	0,15	1,25	13,39	0,02	2,67
31 mars 2020	610	80	1,10	0,15	1,25	13,64	-	27,65
31 mars 2019	994	106	1,10	0,15	1,25	13,84	0,12	26,03
31 mars 2018	1 246	126	1,10	0,16	1,26	14,34	0,15	15,07
31 mars 2017	980	101	1,10	0,15	1,25	13,37	0,14	11,42
31 mars 2016	151	16	1,10	0,14	1,24	13,00	0,16	9,62

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

Catégorie de société chefs de file mondiaux Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre 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'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions EFT8								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	1 694	225	1,10	0,16	1,26	14,22	0,02	2,67
31 mars 2020	1 489	225	1,10	0,16	1,26	14,51	-	27,65
31 mars 2019	1 369	164	1,10	0,15	1,25	13,95	0,12	26,03
31 mars 2018	544	60	1,10	0,16	1,26	14,56	0,15	15,07
31 mars 2017	275	30	1,10	0,15	1,25	13,45	0,14	11,42
31 mars 2016	10	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,16	9,62
Actions ET5								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	867	62	2,09	0,19	2,28	9,19	0,02	2,67
31 mars 2020	521	43	2,10	0,20	2,30	9,31	-	27,65
31 mars 2019	1 279	85	2,10	0,25	2,35	11,71	0,12	26,03
31 mars 2018	1 474	92	2,10	0,26	2,36	12,16	0,15	15,07
31 mars 2017	565	36	2,10	0,26	2,36	12,36	0,14	11,42
31 mars 2016	582	38	2,10	0,26	2,36	12,11	0,16	9,62
Actions ET8								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	781	74	2,09	0,20	2,29	9,37	0,02	2,67
31 mars 2020	746	79	2,10	0,19	2,29	8,82	-	27,65
31 mars 2019	739	62	2,10	0,16	2,26	7,52	0,12	26,03
31 mars 2018	727	55	2,10	0,12	2,22	5,86	0,15	15,07
31 mars 2017	846	63	2,10	0,12	2,22	5,81	0,14	11,42
31 mars 2016	778	58	2,10	0,21	2,31	11,23	0,16	9,62
Actions F								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	148 532	6 334	1,22	0,15	1,37	11,98	0,02	2,67
31 mars 2020	133 359	6 763	1,22	0,14	1,36	11,72	-	27,65
31 mars 2019	110 576	4 807	1,22	0,15	1,37	11,89	0,12	26,03
31 mars 2018	154 226	6 709	1,22	0,15	1,37	12,05	0,15	15,07
31 mars 2017	87 864	4 088	1,22	0,15	1,37	12,14	0,14	11,42
31 mars 2016	59 623	3 070	1,22	0,15	1,37	12,02	0,16	9,62
Actions FT5								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	5 273	352	1,22	0,14	1,36	11,81	0,02	2,67
31 mars 2020	4 969	383	1,22	0,13	1,35	10,74	-	27,65
31 mars 2019	4 894	308	1,22	0,14	1,36	11,50	0,12	26,03
31 mars 2018	4 901	293	1,22	0,15	1,37	12,06	0,15	15,07
31 mars 2017	2 464	150	1,22	0,15	1,37	12,61	0,14	11,42
31 mars 2016	956	61	1,22	0,16	1,38	13,07	0,16	9,62
Actions FT8								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	2 346	207	1,22	0,15	1,37	12,33	0,02	2,67
31 mars 2020	2 184	219	1,22	0,15	1,37	12,38	-	27,65
31 mars 2019	2 060	163	1,22	0,15	1,37	11,93	0,12	26,03
31 mars 2018	2 130	155	1,22	0,16	1,38	12,84	0,15	15,07
31 mars 2017	1 090	79	1,22	0,16	1,38	12,72	0,14	11,42
31 mars 2016	584	43	1,22	0,15	1,37	12,18	0,16	9,62

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

Catégorie de société chefs de file mondiaux Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre 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'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions I								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	102 758	3 860	-	-	-	-	0,02	2,67
31 mars 2020	83 135	3 740	-	-	-	-	-	27,65
31 mars 2019	53 624	2 097	-	-	-	-	0,12	26,03
31 mars 2018	45 182	1 792	-	-	-	-	0,15	15,07
31 mars 2017	27 645	1 189	-	-	-	-	0,14	11,42
31 mars 2016	14 552	702	-	-	-	-	0,16	9,62
Actions IT8								
Début des activités : 18 novembre 2011								
30 sept. 2020	1 158	87	-	-	-	-	0,02	2,67
31 mars 2020	259	22	-	-	-	-	-	27,65
31 mars 2019	964	67	-	-	-	-	0,12	26,03
31 mars 2018	330	21	-	-	-	-	0,15	15,07
31 mars 2017	102	7	-	-	-	-	0,14	11,42
31 mars 2016	102	7	-	-	-	-	0,16	9,62
Actions O								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	138 276	5 213	0,15	0,02	0,17	10,90	0,02	2,67
31 mars 2020	124 867	5 634	0,15	0,02	0,17	10,95	-	27,65
31 mars 2019	152 819	5 981	0,15	0,02	0,17	11,08	0,12	26,03
31 mars 2018	150 082	5 948	0,15	0,02	0,17	11,10	0,15	15,07
31 mars 2017	116 809	5 011	0,15	0,02	0,17	11,11	0,14	11,42
31 mars 2016	86 058	4 135	0,15	0,02	0,17	11,36	0,16	9,62
Actions OT5								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	1 902	111	0,15	0,02	0,17	12,73	0,02	2,67
31 mars 2020	1 651	112	0,15	0,02	0,17	12,20	-	27,65
31 mars 2019	2 630	147	0,15	0,02	0,17	11,78	0,12	26,03
31 mars 2018	2 430	131	0,15	0,02	0,17	11,50	0,15	15,07
31 mars 2017	2 155	120	0,15	0,02	0,17	11,04	0,14	11,42
31 mars 2016	2 719	161	0,15	0,02	0,17	10,62	0,16	9,62
Actions OT8								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	3 255	249	0,15	0,02	0,17	10,37	0,02	2,67
31 mars 2020	2 799	245	0,15	0,02	0,17	10,76	-	27,65
31 mars 2019	3 868	271	0,15	0,02	0,17	12,31	0,12	26,03
31 mars 2018	3 694	241	0,15	0,02	0,17	12,37	0,15	15,07
31 mars 2017	2 022	132	0,15	0,02	0,17	12,27	0,14	11,42
31 mars 2016	1 964	132	0,15	0,02	0,17	11,91	0,16	9,62
Actions P								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	6 197	577	0,22	0,02	0,24	10,34	0,02	2,67
31 mars 2020	4 315	480	0,22	0,02	0,24	10,78	-	27,65
31 mars 2019	3 724	359	0,22	0,03	0,25	12,17	0,12	26,03
31 mars 2018	2 531	247	0,22	0,02	0,24	9,23	0,15	15,07

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

Catégorie de société chefs de file mondiaux Black Creek

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre 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'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions PT5								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	74	8	0,22	0,03	0,25	14,70	0,02	2,67
31 mars 2020	71	9	0,22	0,03	0,25	14,03	-	27,65
31 mars 2019	81	9	0,22	0,03	0,25	14,50	0,12	26,03
31 mars 2018	176	18	0,22	0,03	0,25	14,73	0,15	15,07
Actions PT8								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	1	-	0,22	0,03	0,25	13,00	0,02	2,67
31 mars 2020	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	-	27,65
31 mars 2019	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,12	26,03
31 mars 2018	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,15	15,07
Actions W								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2020	2 355	217	0,16	0,01	0,17	8,71	0,02	2,67
31 mars 2020	2 139	236	0,17	0,02	0,19	11,93	-	27,65
31 mars 2019	1 555	149	0,22	0,03	0,25	13,00	0,12	26,03
31 mars 2018	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,15	15,07
Actions WT8								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2020	61	7	0,16	0,02	0,18	13,00	0,02	2,67
31 mars 2020	63	9	0,18	0,03	0,21	13,00	-	27,65
31 mars 2019	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,12	26,03
31 mars 2018	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,15	15,07

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

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

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

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

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

Catégorie de société chefs de file mondiaux Black Creek

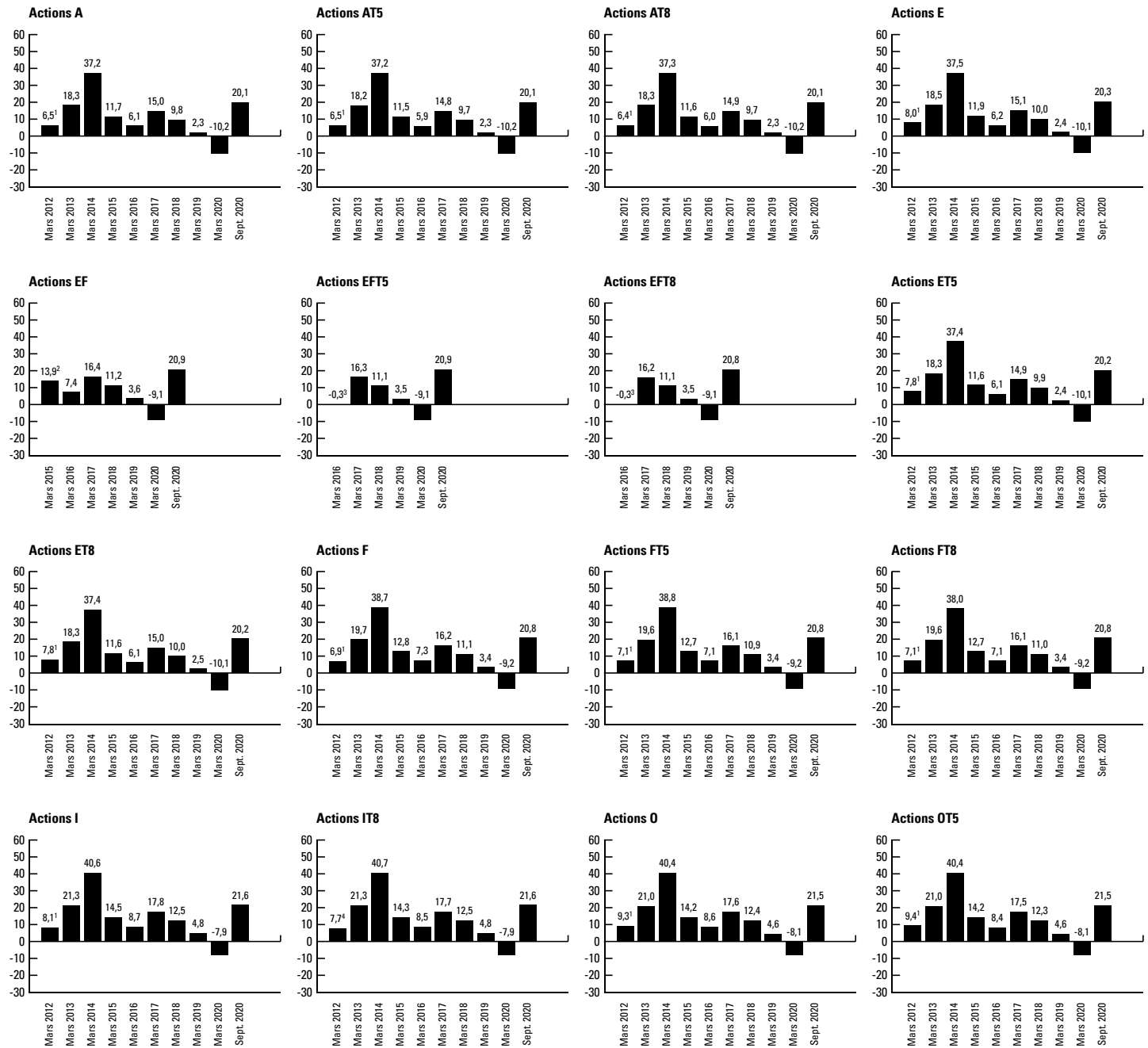
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

RENDEMENT PASSÉ

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

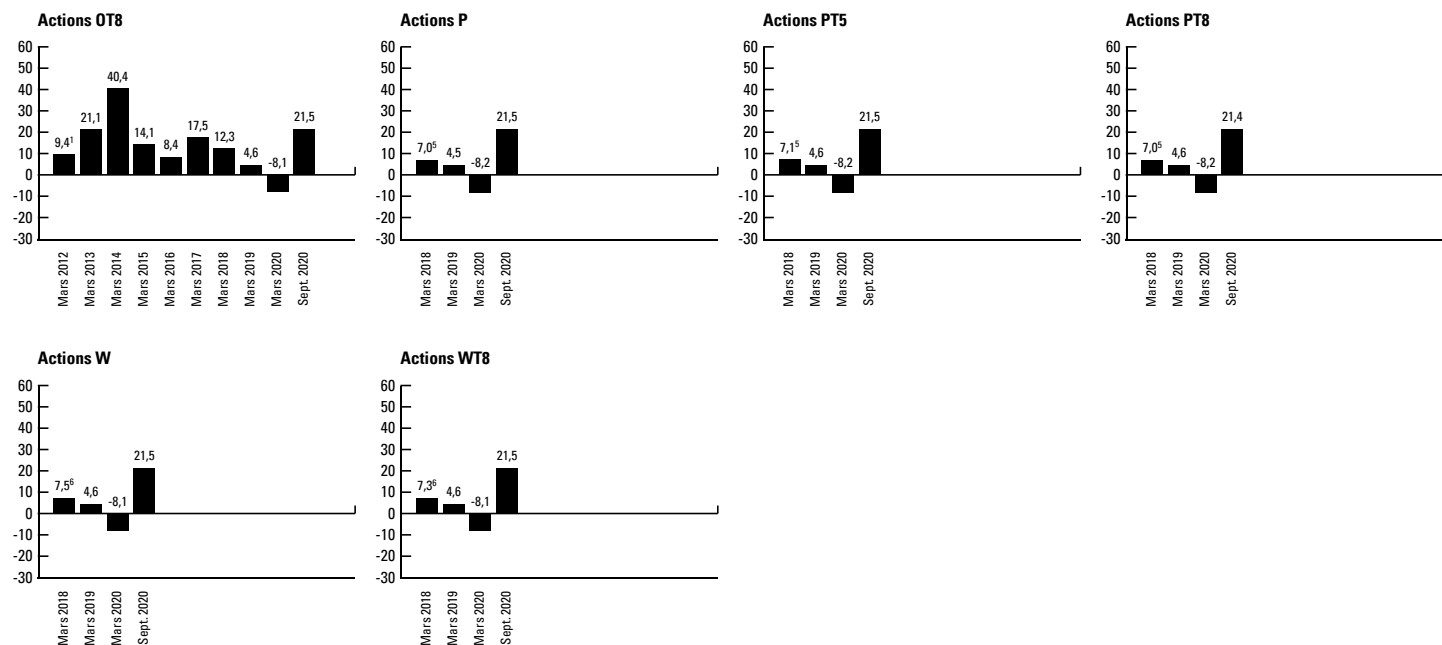
Rendement annuel

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



Catégorie de société chefs de file mondiaux Black Creek

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



- 1 Le rendement de 2012 couvre la période du 27 juillet 2011 au 31 mars 2012.
- 2 Le rendement de 2015 couvre la période du 27 novembre 2014 au 31 mars 2015.
- 3 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
- 4 Le rendement de 2012 couvre la période du 18 novembre 2011 au 31 mars 2012.
- 5 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.
- 6 Le rendement de 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société chefs de file mondiaux Black Creek

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

RÉSUMÉ DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT au 30 septembre 2020

Catégorie*	% de l'actif net	Catégorie*	% de l'actif net	Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
É.-U.	22,4	Produits industriels	23,5	Makita Corp.	5,5
Japon	16,2	Soins de santé	16,1	Nutrien Ltd.	5,2
R.-U.	14,3	Matériaux	13,9	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	5,1
Allemagne	6,9	Technologies de l'information	9,9	Interpublic Group of Co., Inc.	4,8
France	6,9	Biens de consommation de base	9,5	HeidelbergCement AG	4,5
Îles Caïmans	6,6	Services de communication	9,2	Baidu Inc., CAAE	4,3
Suisse	6,5	Biens de consommation discrétionnaire	8,6	DS Smith PLC	4,2
Canada	5,2	Services financiers	6,2	DBS Group Holdings Ltd.	4,2
Singapour	4,2	Énergie	2,8	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	4,0
Portugal	2,8	Autres actifs (passifs) nets	0,4	Bureau Veritas S.A.	3,7
Mexique	2,3	Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)	DKSH Holding AG	3,6
Irlande	2,2			Weir Group PLC	3,6
Inde	2,0			GlaxoSmithKline PLC, CAAE	3,5
Malaisie	1,2			BorgWarner Inc.	3,3
Autres actifs (passifs) nets	0,4			Schneider Electric S.A.	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)			Oracle Corp.	3,2
				ConvaTec Group PLC	3,0
				Asics Corp.	2,9
				OC Oerlikon Corp., AG	2,8
				Galp Energia SGPS S.A.	2,8
				Murata Manufacturing Co., Ltd.	2,7
				The Hain Celestial Group Inc.	2,6
				Merck KGaA	2,4
				Expedia Inc.	2,3
				Beclé S.A.B. de C.V.	2,3
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	838 964 \$

*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, son rendement futur, ses stratégies et ses perspectives et des mesures éventuelles visant le Fonds. L'usage du conditionnel et l'emploi de termes à connotation prospective tels que « soupçonner », « perspective », « penser », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prévision » ou « objectif » permettent de repérer ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui sont

exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière générale au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et des capitaux mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

Cette liste des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à examiner soigneusement les différents facteurs, y compris ceux-là. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.