Fonds d'actions mondiales Harbour

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

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

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

OBJECTIF ET STRATÉGIES DU FONDS

L'objectif du Fonds d'actions mondiales Harbour (le « Fonds ») est d'obtenir la croissance du capital à long terme et de préserver le capital. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation et des titres connexes de sociétés mondiales de moyenne et de forte capitalisation qui, de l'avis du conseiller en valeurs, offrent un bon potentiel de croissance future et se négocient à un cours intéressant. Il investit surtout dans les titres des principaux pays industrialisés et peut investir dans les marchés émergents.

Le conseiller en valeurs peut avoir recours à des techniques telles que l'analyse fondamentale pour évaluer le potentiel de croissance des sociétés. Cette analyse consiste à évaluer la situation financière et les dirigeants d'une société, ainsi que son secteur et la conjoncture économique. Il analyse les données financières, évalue la qualité de la gestion de l'entreprise et s'entretient avec le personnel de la société. Avant de prendre une décision d'achat ou de vente, le conseiller en valeurs examine aussi la valeur du titre, compte tenu de son cours.

RISQUE

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

RÉSULTATS

Du 31 mars 2018 au 31 mars 2019, la valeur liquidative du Fonds a augmenté de 0,2 million de dollars pour s'établir à 0,6 million de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 0,2 million de dollars au cours de l'exercice. Les parts de catégorie A ont dégagé un rendement de 1,9 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2019. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 8,6 %. L'indice de référence est l'indice de rendement global MSCI Monde.

La performance des autres catégories de parts du Fonds est sensiblement identique à celle des parts 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 ci-après porte sur les résultats du fonds sous-jacent.

Au 31 mars 2019, l'actif du fonds sous-jacent était composé de 82,5 % d'actions ordinaires et de 17,5 % d'effets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie. Au 31 mars 2018, ces proportions étaient de 80,6 % et 19,4 %, respectivement. Le fonds sous-jacent investissait dans 37 sociétés au 31 mars 2019, contre 40 au début de la période.

Sur le plan géographique, 11,4 % des placements du fonds sous-jacent provenaient de l'Europe (Royaume-Uni compris), 54,9 % des États-Unis, 11,5 % du Canada et 1,3 % du Japon au 31 mars 2019. Les pondérations géographiques découlent d'un processus ascendant de sélection des titres, plutôt que d'une répartition descendante par pays.

Le fonds sous-jacent a clos la période avec un coefficient de couverture de 25 % à l'égard du dollar américain et de la livre sterling, et de 0 % à l'égard du yen japonais et de l'euro.

Les secteurs des biens de consommation discrétionnaire, de l'immobilier et des technologies de l'information ont contribué positivement au rendement. Du côté des titres, Keysight Technologies Inc., O'Reilly Automotive Inc.et Americold Realty Trust ont influé favorablement sur les résultats. Les secteurs des technologies de l'information, des services financiers et des biens de consommation discrétionnaire sont parmi les mieux représentés. Nous prévoyons que nos placements continueront de produire de bons résultats à long terme, car leurs paramètres fondamentaux et leurs valorisations demeurent favorables.

Les secteurs des services de communication, des industries et de l'énergie sont ceux qui ont le plus pesé sur la performance du fonds sous-jacent au cours de la période. EOG Resources Inc. et Nabtesco Corp. ont pesé sur le rendement.

Au cours de la période, nous avons pris de nouvelles positions, incluant Dollar General Corp., ConocoPhillips Co. et Xylem Inc. En revanche, nous avons éliminé certains titres du fonds sous-jacent, dont Glencore PLC, Gilead Sciences Inc. et Willis Towers Watson PLC.

Au cours de la période, le fonds sous-jacent a étoffé un certain nombre de positions existantes, notamment Alibaba Group Holding Ltd. et Lennar Corp. Il a aussi réduit ses positions dans Nabtesco Corp. et US Foods Holding Corp.

Le rendement du Fonds a été inférieur à celui de son indice de référence pour l'exercice.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les flux nets du Fonds ont été négligeables et n'ont eu de ce fait aucune incidence sur le rendement.

Nouvelle norme comptable – IFRS 9

En date du 1er avril 2018, le Fonds a adopté rétroactivement et sans retraitement des résultats des périodes antérieures la Norme internationale d'information financière 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). La nouvelle norme exige que les actifs financiers

soient comptabilisés au coût amorti ou à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées par le biais du résultat net ou par le biais des autres éléments du résultat global en fonction du modèle économique que suit le Fonds pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Au moment du passage à IFRS 9, les actifs et les passifs financiers du Fonds auparavant classés à la juste valeur par le biais du résultat net ou classés comme étant détenus à des fins de transaction en vertu de la Norme comptable internationale 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 ») ont continué d'être classés à la juste valeur par le biais du résultat net en vertu d'IFRS 9. Aucun changement n'a été apporté aux valeurs attribuées aux actifs et aux passifs financiers du Fonds au moment du passage à IFRS 9.

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

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs, fiduciaire et agent comptable des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs, le fiduciaire 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 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 fixes.

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

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration fixes annuels (%)
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 A5	1,700	0,10
Catégorie E	1,950	0,15
Catégorie EF	0,950	0,15
Catégorie F	1,000	0,22
Catégorie F1	0,925	0,22
Catégorie F2	0,900	0,21
Catégorie F3	0,850	0,15
Catégorie F4	0,800	0,12
Catégorie F5	0,700	0,10
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	-
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Catégorie P	Payés directement par les investisseurs	0,22

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,005 million de dollars et des frais d'administration fixes de 0,001 million de dollars pour l'exercice.

Frais de gestion

Environ 27 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 73 % restants ont été affectés aux services de gestion des placements et à d'autres tâches d'administration générale.

Comité d'examen indépendant

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

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

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

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

À moins d'indication contraire, le Fonds n'a été partie à aucune opération avec des parties liées durant l'exercice clos le 31 mars 2019.

Fonds d'actions mondiales Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part ($)[1][2][4]*		**Augmentation (diminution) liée aux activités :**					**Distributions :**					
	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 distributions**[2, 3]	**Actif net à la clôture de la période présenté**[2]
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Catégorie A												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,10	0,04	(0,25)	0,39	0,05	0,23	-	-	-	-	-	10,29
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,16)	0,35	(0,21)	0,01	-	-	-	-	-	10,10
Catégorie A1												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,10	0,08	(0,24)	0,41	0,07	0,32	-	-	-	-	-	10,30
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,16)	0,38	(0,14)	0,11	-	-	-	-	-	10,10
Catégorie A2												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,11	0,01	(0,24)	0,12	0,03	(0,08)	-	-	-	-	-	10,31
31 mars 2018	10,00	0,05	(0,16)	0,68	(0,60)	(0,03)	-	-	-	-	-	10,11
Catégorie A3												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,11	0,04	(0,23)	0,25	0,16	0,22	-	-	-	-	-	10,32
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,15)	0,38	(0,14)	0,12	-	-	-	-	-	10,11
Catégorie A4												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,12	0,04	(0,22)	0,25	0,16	0,23	-	-	(0,01)	-	(0,01)	10,33
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,14)	0,38	(0,14)	0,13	-	-	-	-	-	10,12
Catégorie A5												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,13	0,04	(0,21)	0,25	0,16	0,24	-	-	(0,03)	-	(0,03)	10,34
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,14)	0,38	(0,14)	0,13	-	-	-	-	-	10,13

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

Fonds d'actions mondiales Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part ($)[1][2][4]*		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	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 distributions**[2,3]	**Actif net à la clôture de la période présenté**[2]
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Catégorie E												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,10	0,04	(0,24)	0,25	0,16	0,21	-	-	-	-	-	10,31
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,16)	0,38	(0,14)	0,11	-	-	-	-	-	10,10
Catégorie EF												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,18	0,04	(0,13)	0,26	0,16	0,33	-	-	(0,11)	-	(0,11)	10,39
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,08)	0,38	(0,15)	0,18	-	-	-	-	-	10,18
Catégorie F												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,17	-	(0,14)	0,22	(0,52)	(0,44)	-	-	(0,09)	-	(0,09)	10,38
31 mars 2018	10,00	0,07	(0,09)	0,99	(1,49)	(0,52)	-	-	-	-	-	10,17
Catégorie F1												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,18	0,04	(0,13)	0,26	0,16	0,33	-	-	(0,10)	-	(0,10)	10,39
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,09)	0,38	(0,15)	0,17	-	-	-	-	-	10,18
Catégorie F2												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,18	0,04	(0,13)	0,26	0,16	0,33	-	-	(0,11)	-	(0,11)	10,39
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,08)	0,38	(0,15)	0,18	-	-	-	-	-	10,18
Catégorie F3												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,19	0,04	(0,12)	0,26	0,16	0,34	-	-	(0,12)	-	(0,12)	10,40
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,08)	0,38	(0,15)	0,18	-	-	-	-	-	10,19

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

Fonds d'actions mondiales Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part ($)[1][2][4]		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	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 distributions**[2, 3]	**Actif net à la clôture de la période présenté**[2]
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Catégorie F4												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,19	0,04	(0,11)	0,26	0,16	0,35	-	-	(0,13)	-	(0,13)	10,41
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,07)	0,38	(0,15)	0,19	-	-	-	-	-	10,19
Catégorie F5												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,20	0,04	(0,09)	0,26	0,16	0,37	-	-	(0,14)	-	(0,14)	10,41
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,06)	0,38	(0,15)	0,20	-	-	-	-	-	10,20
Catégorie I												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,26	-	-	0,08	0,21	0,29	-	-	(0,24)	-	(0,24)	10,47
31 mars 2018	10,00	0,03	-	0,38	(0,15)	0,26	-	-	-	-	-	10,26
Catégorie O												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,25	0,04	(0,02)	0,26	0,16	0,44	-	-	(0,22)	-	(0,22)	10,46
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,01)	0,38	(0,15)	0,25	-	-	-	-	-	10,25
Catégorie P												
Début des activités : le 28 juillet 2017												
31 mars 2019	10,25	0,16	(0,02)	0,68	1,59	2,41	-	-	(0,21)	-	(0,21)	10,46
31 mars 2018	10,00	0,03	(0,02)	0,38	(0,15)	0,24	-	-	-	-	-	10,25

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 la période close le 31 mars 2018 et l'exercice clos le 31 mars 2019.

Fonds d'actions mondiales Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires [1] [5] *

	Total de l'actif net[5] en milliers de dollars	Nombre de parts 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] %
Catégorie A								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	29	3	2,19	0,28	2,47	12,92	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	2,13	0,28	2,41	13,00	0,14	19,64
Catégorie A1								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	79	8	2,15	0,28	2,43	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	2,15	0,28	2,43	13,00	0,14	19,64
Catégorie A2								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	14	1	2,10	0,26	2,36	11,49	0,24	82,45
31 mars 2018	46	5	2,11	0,28	2,39	13,00	0,14	19,64
Catégorie A3								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	10	1	2,00	0,28	2,28	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	2,00	0,28	2,28	13,00	0,14	19,64
Catégorie A4								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	10	1	1,91	0,24	2,15	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	1,91	0,24	2,15	13,00	0,14	19,64
Catégorie A5								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	10	1	1,81	0,22	2,03	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	1,80	0,22	2,02	13,00	0,14	19,64

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

Fonds d'actions mondiales Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires [1] [5] *

	Total de l'actif net[5] en milliers de dollars	Nombre de parts 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] %
Catégorie E								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	10	1	2,10	0,28	2,38	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	2,10	0,28	2,38	13,00	0,14	19,64
Catégorie EF								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	10	1	1,10	0,16	1,26	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	1,10	0,16	1,26	13,00	0,14	19,64
Catégorie F								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	10	1	1,22	0,16	1,38	12,90	0,24	82,45
31 mars 2018	186	18	1,22	0,16	1,38	13,00	0,14	19,64
Catégorie F1								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	10	1	1,14	0,15	1,29	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	1,15	0,15	1,30	13,00	0,14	19,64
Catégorie F2								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	10	1	1,11	0,14	1,25	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	1,11	0,14	1,25	13,00	0,14	19,64
Catégorie F3								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	10	1	1,00	0,14	1,14	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	1,00	0,14	1,14	13,00	0,14	19,64

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

Fonds d'actions mondiales Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires [1] [5]

	Total de l'actif net [5]	Nombre de parts en circulation [5]	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]
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Catégorie F4								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	11	1	0,92	0,11	1,03	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	0,91	0,11	1,02	13,00	0,14	19,64
Catégorie F5								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	11	1	0,81	0,10	0,91	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	11	1	0,80	0,10	0,90	13,00	0,14	19,64
Catégorie I								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	15	1	-	-	-	-	0,24	82,45
31 mars 2018	11	1	-	-	-	-	0,14	19,64
Catégorie O								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	11	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	11	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,14	19,64
Catégorie P								
Début des activités : le 28 juillet 2017								
31 mars 2019	374	36	0,22	0,03	0,25	13,00	0,24	82,45
31 mars 2018	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,14	19,64

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

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

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

5) Ces données sont fournies pour la période close le 31 mars 2018 et l'exercice clos le 31 mars 2019.

Fonds d'actions mondiales Harbour

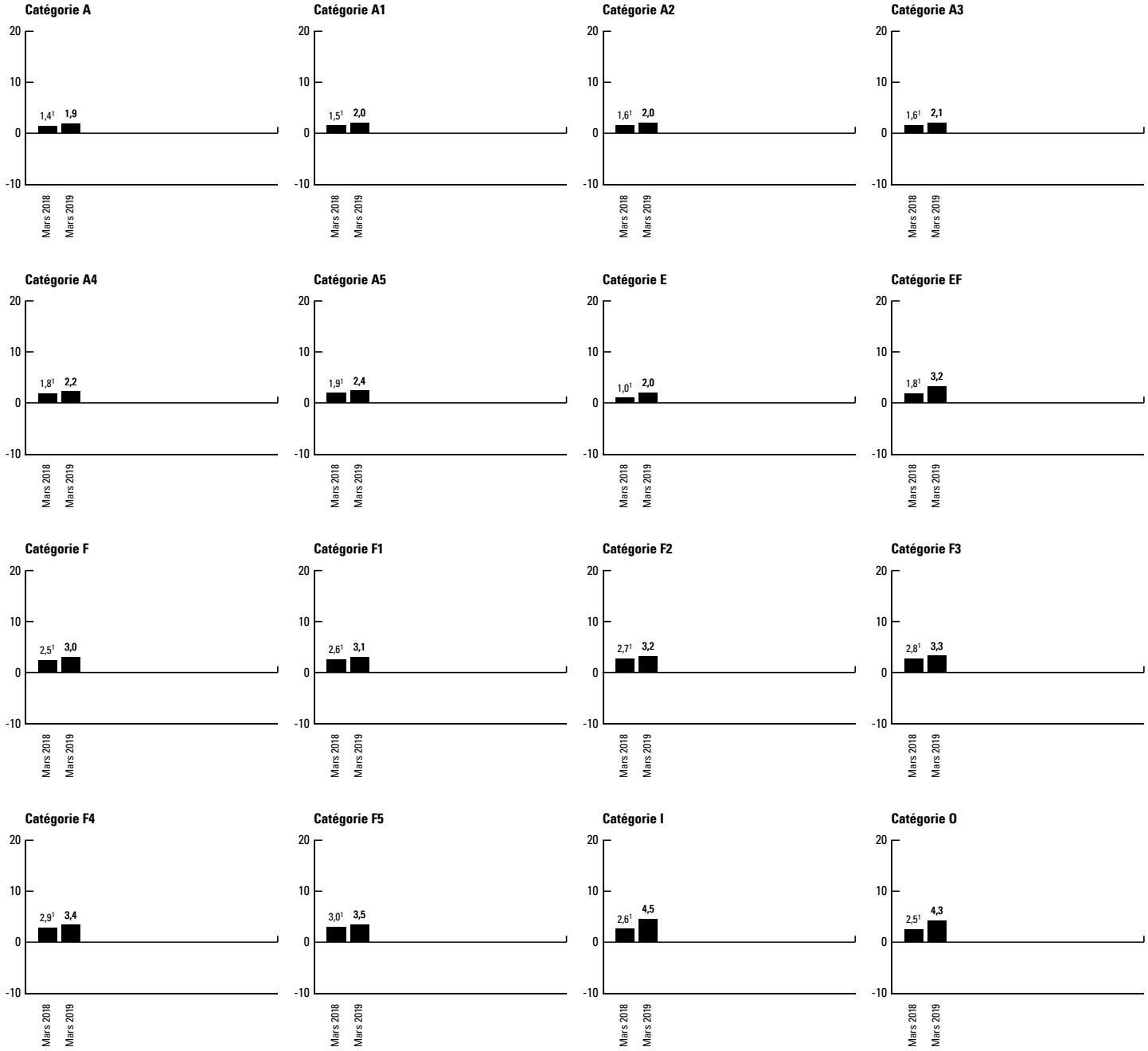
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

RENDEMENTS PASSÉS

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

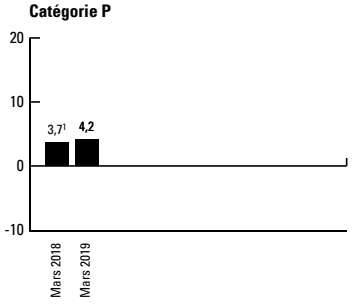
Rendements annuels

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



Fonds d'actions mondiales Harbour

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



1 Le rendement de 2018 couvre la période du 28 juillet 2017 au 31 mars 2018.

Fonds d'actions mondiales Harbour

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

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de ''indice de rendement global MSCI Monde.

L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible qui mesure le rendement des marchés boursiers des pays développés. Il se compose des indices des 23 pays développés suivants : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse.

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

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Catégorie A	1,9	s.o.	s.o.	s.o.	1,7
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	11,5
Catégorie A1	2,0	s.o.	s.o.	s.o.	1,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	14,8
Catégorie A2	2,0	s.o.	s.o.	s.o.	1,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	14,8
Catégorie A3	2,1	s.o.	s.o.	s.o.	1,9
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	14,8
Catégorie A4	2,2	s.o.	s.o.	s.o.	2,0
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	14,8
Catégorie A5	2,4	s.o.	s.o.	s.o.	2,2
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	14,8
Catégorie E	2,0	s.o.	s.o.	s.o.	1,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	11,5
Catégorie EF	3,2	s.o.	s.o.	s.o.	3,0
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	11,5
Catégorie F	3,0	s.o.	s.o.	s.o.	2,8
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	11,5
Catégorie F1	3,1	s.o.	s.o.	s.o.	2,9
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	14,8
Catégorie F2	3,2	s.o.	s.o.	s.o.	3,0
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	14,8
Catégorie F3	3,3	s.o.	s.o.	s.o.	3,1
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	14,8
Catégorie F4	3,4	s.o.	s.o.	s.o.	3,2
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	14,8
Catégorie F5	3,5	s.o.	s.o.	s.o.	3,3
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	14,8
Catégorie I	4,5	s.o.	s.o.	s.o.	4,2
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	11,5
Catégorie O	4,3	s.o.	s.o.	s.o.	4,1
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	11,5
Catégorie P	4,2	s.o.	s.o.	s.o.	4,0
Indice de rendement global MSCI Monde	8,6	s.o.	s.o.	s.o.	14,8

Fonds d'actions mondiales Harbour

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2019

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par pays	
Positions acheteur	
É.-U.	54,9
Canada	11,5
Placements à court terme	8,4
Trésorerie et équivalents	5,3
Pays-Bas	4,9
R.-U.	4,0
Autres actifs (passifs) nets	4,0
Îles Caïmans	3,4
Espagne	2,5
Japon	1,3
Contrats de change à terme	(0,2)
Total des positions acheteur	**100,0**
Positions vendeur:	
Contrats d'options	(0,0)
Total des positions vendeur	**(0,0)**

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Positions acheteur	
Technologies de l'information	22,3
Services financiers	14,8
Biens de consommation discrétionnaire	10,9
Immobilier	10,1
Produits industriels	9,6
Placements à court terme	8,4
Trésorerie et équivalents	5,3
Biens de consommation de base	4,9
Autres actifs (passifs) nets	4,0
Services publics	3,4
Matériaux	2,7
Soins de santé	2,3
Énergie	1,5
Contrats de change à terme	(0,2)
Total des positions acheteur	**100,0**
Positions vendeur:	
Contrats d'options	(0,0)
Total des positions vendeur	**(0,0)**

Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Placements à court terme	8,4
Trésorerie et équivalents	5,3
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A (USD)	4,6
S&P Global Inc.	4,6
Americold Realty Trust	4,5
Microsoft Corp.	4,3
London Stock Exchange Group PLC	4,0
Fiserv Inc.	3,8
Sun Communities Inc.	3,6
Dollar General Corp.	3,4
ASML Holding N.V.	3,2
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	2,9
Analog Devices Inc.	2,9
Honeywell International Inc.	2,9
Intuit Inc.	2,8
O'Reilly Automotive Inc.	2,6
Ferrovial S.A.	2,5
Lennar Corp.	2,3
Fortive Corp.	2,0
Autodesk Inc.	2,0
Alexandria Real Estate Equities Inc.	2,0
US Foods Holding Corp.	2,0
CMS Energy Corp.	2,0
Baozun Inc., CAAE	1,8
ASR Nederland N.V.	1,7
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**634 $**

**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-là. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.