

Fonds Harbour

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

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

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

RÉSULTATS

Du 31 mars au 30 septembre 2019, la valeur liquidative du Fonds Harbour (le Fonds) a diminué de 54,2 millions de dollars pour s'établir à 874,3 millions de dollars. Les rachats nets se sont élevés à 114,6 millions de dollars durant la période. Le rendement du portefeuille a fait grimper l'actif de 60,4 millions de dollars. Les parts de catégorie A ont dégagé un rendement de 6,7 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2019. Durant la même période, l'indice de référence a affiché un rendement de 5,1 %. L'indice de référence est l'indice composé de rendement global S&P/TSX.

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 ».

Les marchés boursiers mondiaux ont généralement progressé modestement au cours de la période, les taux d'intérêt sur la plupart des grands marchés continuant d'afficher une tendance à la baisse dans un contexte de politiques monétaires accommodantes des banques centrales. Les tensions commerciales et les risques géopolitiques sont restés au premier plan des préoccupations des investisseurs, et nous continuons de surveiller de près ces situations, car elles devraient avoir une forte incidence sur les rendements futurs des marchés. Les secteurs des technologies de l'information, des services publics et des services financiers ont été en tête du rendement sur le marché canadien, tandis que ceux des soins de santé (principalement en raison d'un fléchissement marqué des sociétés liées au cannabis) et de l'énergie ont tiré de l'arrière.

Le Fonds a surclassé son indice de référence sur la période. Les secteurs des services financiers, des technologies de l'information et des biens de consommation discrétionnaire ont contribué le plus au rendement relatif, tandis que ceux de l'énergie et des soins de santé lui ont nuï.

Les titres qui ont le plus contribué au rendement ont été Dollarama Inc., Groupe TMX Limitée et Thomson Reuters Corp., tandis que Cenovus Energy Inc. et Canadian Natural Resources Ltd. ont freiné le rendement.

Les nouveaux placements effectués au cours de la période comprennent Société Canadian Tire, Ross Stores Inc. et Booking Holdings Inc. Canadian Tire est un groupe d'entreprises qui comprend un segment de détail, une division de services financiers et des biens immobiliers (par l'intermédiaire de CT REIT). Le cours de son action présentait un point d'entrée intéressant comparativement à ce que nous estimions être sa juste valeur, plus un rendement en dividendes de près de 3 %. Ross Stores exploite deux enseignes de vente d'articles d'habillement et d'accessoires de maison à prix réduit. Cette société a d'excellents antécédents en matière de croissance du chiffre d'affaires et du bénéfice, ainsi qu'un bilan robuste. Booking Holdings est le plus important fournisseur de services de voyage en ligne, et affiche un solide bilan et une robuste marge bénéficiaire avant intérêts, impôts et amortissement.

Nous avons liquidé nos positions dans Wheaton Precious Metals Corp., Lundin Mining Corp. et Agnico Eagle Mines Ltd. Wheaton est une société de financement de l'exploitation de métaux précieux, Lundin est un exploitant diversifié de métaux communs exerçant des activités partout dans le monde et Agnico Eagle est un producteur d'or mondial. Les trois ventes visaient à mieux utiliser notre capital.

Nous n'avons apporté aucun changement important au positionnement stratégique du Fonds qui aurait modifié notre processus pour les périodes futures. Nous continuons de rechercher des idées de placement de grande qualité qui cadrent avec le mandat du Fonds. Comme nous l'avons mentionné ci-dessus, nous continuons de surveiller de près les événements macroéconomiques susceptibles d'influer sur les placements du Fonds.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous n'avons apporté aucun changement important au positionnement stratégique du Fonds qui changerait notre stratégie future. Nous restons en quête de placements de haute qualité qui correspondent à notre mandat. Comme nous l'avons mentionné ci-dessus, nous continuons de surveiller de près les événements macroéconomiques susceptibles d'influer sur notre portefeuille.

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

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

Fusions de fonds

Le 23 septembre 2019, CI Investments Inc. a annoncé des fusions de fonds. Ces fusions, sous réserve d'avoir reçu toutes les approbations requises des porteurs de parts et des organismes de réglementation, s'il y a lieu, entreront en vigueur le 22 novembre 2019 ou vers cette date. Si la transaction est approuvée, le Fonds Harbour fusionnera dans le Fonds de placements canadiens CI.

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.

Fonds Harbour

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

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

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Catégorie A	2,000	0,20
Catégorie A1	1,925	0,20
Catégorie A2	1,900	0,19
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	0,20
Catégorie F1	0,925	0,20
Catégorie F2	0,900	0,19
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	0,20
Catégorie W	Payés directement par les investisseurs	0,14*

*Le 2 août 2019, le taux annuel des frais d'administration pour la catégorie W est passé de 0,20 % à 0,14 %.

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 7,3 millions de dollars et des frais d'administration de 0,8 million de dollars pour la période.

Frais de gestion

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

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 ces réunions habituelles. Durant la période close le 30 septembre 2019, le Fonds a exécuté de telles opérations.

Comité d'examen indépendant

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

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

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

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

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

Fonds Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des distributions ^(2,3)
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie A												
Début des activités : 27 juin 1997												
30 sept. 2019	18,79	0,23	(0,24)	0,35	1,05	1,39	-	-	-	-	-	20,06
31 mars 2019	18,37	0,45	(0,46)	0,48	(0,01)	0,46	-	-	-	-	-	18,79
31 mars 2018	19,20	0,38	(0,46)	1,26	(1,41)	(0,23)	-	(0,02)	(0,47)	-	(0,49)	18,37
31 mars 2017	18,17	0,32	(0,45)	0,39	0,66	0,92	-	-	-	-	-	19,20
31 mars 2016	22,38	0,38	(0,50)	2,01	(4,03)	(2,14)	-	-	(2,09)	-	(2,09)	18,17
31 mars 2015	24,15	0,44	(0,58)	3,80	(2,44)	1,22	-	-	(2,91)	-	(2,91)	22,38
Catégorie A1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,71	0,09	(0,08)	0,07	0,17	0,25	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,48	0,23	(0,22)	0,35	(0,18)	0,18	-	-	-	-	-	9,71
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,21)	0,33	(0,75)	(0,44)	-	(0,01)	(0,25)	-	(0,26)	9,48
Catégorie A2												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,71	0,09	(0,08)	0,07	0,17	0,25	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,48	0,23	(0,22)	0,29	(0,07)	0,23	-	-	-	-	-	9,71
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,21)	0,36	(0,76)	(0,42)	-	(0,01)	(0,26)	-	(0,27)	9,48
Catégorie A3												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,72	0,09	(0,08)	0,07	0,18	0,26	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,48	0,23	(0,21)	0,29	(0,10)	0,21	-	-	-	-	-	9,72
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,20)	0,39	(0,84)	(0,46)	-	(0,01)	(0,26)	-	(0,27)	9,48
Catégorie A4												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,73	0,08	(0,07)	0,08	0,14	0,23	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,48	0,23	(0,21)	0,27	(0,10)	0,19	-	-	-	-	-	9,73
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,19)	0,44	(0,87)	(0,43)	-	(0,01)	(0,27)	-	(0,28)	9,48
Catégorie A5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,72	0,09	(0,07)	0,08	0,16	0,26	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,48	0,23	(0,19)	0,27	(0,12)	0,19	-	(0,01)	(0,01)	-	(0,02)	9,72
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,18)	0,40	(0,97)	(0,56)	-	(0,01)	(0,29)	-	(0,30)	9,48

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

Fonds Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie E												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2019	10,41	0,14	(0,13)	0,17	0,52	0,70	-	-	-	-	-	11,12
31 mars 2019	10,16	0,27	(0,24)	0,28	(0,02)	0,29	-	-	-	-	-	10,41
31 mars 2018	10,62	0,23	(0,24)	0,61	(0,83)	(0,23)	-	(0,01)	(0,28)	-	(0,29)	10,16
31 mars 2017	10,04	0,20	(0,23)	0,36	0,27	0,60	-	-	-	-	-	10,62
31 mars 2016	12,36	0,23	(0,26)	1,09	(2,18)	(1,12)	-	-	(1,16)	-	(1,16)	10,04
31 mars 2015	13,31	0,27	(0,31)	1,98	(1,23)	0,71	-	-	(1,60)	-	(1,60)	12,36
Catégorie EF												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	8,64	0,11	(0,06)	0,15	0,42	0,62	-	-	-	-	-	9,28
31 mars 2019	8,42	0,21	(0,10)	0,23	(0,08)	0,26	-	(0,06)	(0,02)	-	(0,08)	8,64
31 mars 2018	8,81	0,18	(0,10)	0,52	(0,68)	(0,08)	-	(0,01)	(0,33)	-	(0,34)	8,42
31 mars 2017	8,24	0,16	(0,10)	0,16	0,38	0,60	-	-	-	-	-	8,81
31 mars 2016	10,00	0,11	(0,07)	0,51	(0,91)	(0,36)	-	-	(1,06)	-	(1,06)	8,24
Catégorie F												
Début des activités : 17 juillet 2000												
30 sept. 2019	18,14	0,22	(0,13)	0,36	1,09	1,54	-	-	-	-	-	19,47
31 mars 2019	17,68	0,44	(0,24)	0,46	0,07	0,73	-	(0,10)	(0,05)	-	(0,15)	18,14
31 mars 2018	18,49	0,37	(0,25)	1,19	(1,32)	(0,01)	-	(0,02)	(0,66)	-	(0,68)	17,68
31 mars 2017	17,31	0,31	(0,23)	0,42	0,64	1,14	-	-	-	-	-	18,49
31 mars 2016	21,36	0,36	(0,26)	1,91	(3,83)	(1,82)	-	-	(2,23)	-	(2,23)	17,31
31 mars 2015	23,09	0,43	(0,31)	3,59	(2,32)	1,39	-	-	(3,08)	-	(3,08)	21,36
Catégorie F1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,71	0,09	(0,04)	0,07	0,19	0,31	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,46	0,23	(0,12)	0,31	(0,25)	0,17	-	(0,06)	(0,03)	-	(0,09)	9,71
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,11)	0,41	(0,92)	(0,43)	-	(0,01)	(0,36)	-	(0,37)	9,46
Catégorie F2												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,71	0,09	(0,04)	0,07	0,18	0,30	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,46	0,23	(0,12)	0,27	(0,08)	0,30	-	(0,06)	(0,03)	-	(0,09)	9,71
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,11)	0,33	(0,72)	(0,31)	-	(0,01)	(0,37)	-	(0,38)	9,46
Catégorie F3												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,71	0,09	(0,04)	0,07	0,17	0,29	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,46	0,24	(0,11)	0,31	(0,18)	0,26	-	(0,07)	(0,03)	-	(0,10)	9,71
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,10)	0,51	(0,93)	(0,33)	-	(0,01)	(0,37)	-	(0,38)	9,46

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

Fonds Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie F4												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,70	0,08	(0,04)	0,10	0,20	0,34	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,46	0,23	(0,10)	0,21	(0,19)	0,15	-	(0,07)	(0,03)	-	(0,10)	9,70
31 mars 2018	10,00	0,18	(0,09)	0,33	(0,85)	(0,43)	-	(0,01)	(0,38)	-	(0,39)	9,46
Catégorie F5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,70	0,08	(0,03)	0,07	0,17	0,29	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,46	0,23	(0,09)	0,28	(0,06)	0,36	-	(0,08)	(0,04)	-	(0,12)	9,70
31 mars 2018	10,00	0,18	(0,08)	0,54	(0,81)	(0,17)	-	(0,01)	(0,39)	-	(0,40)	9,46
Catégorie I												
Début des activités : 31 juillet 2001												
30 sept. 2019	20,26	0,25	-	0,35	1,02	1,62	-	-	-	-	-	21,89
31 mars 2019	19,75	0,49	-	0,37	(0,16)	0,70	-	(0,30)	(0,13)	-	(0,43)	20,26
31 mars 2018	20,67	0,41	-	1,28	(1,57)	0,12	-	(0,04)	(1,01)	-	(1,05)	19,75
31 mars 2017	19,10	0,37	-	0,54	0,92	1,83	-	-	-	-	-	20,67
31 mars 2016	23,59	0,41	-	2,21	(4,71)	(2,09)	-	-	(2,77)	-	(2,77)	19,10
31 mars 2015	25,51	0,47	-	3,98	(2,73)	1,72	-	-	(3,74)	-	(3,74)	23,59
Catégorie O												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2019	10,69	0,13	(0,01)	0,18	0,54	0,84	-	-	-	-	-	11,55
31 mars 2019	10,43	0,26	(0,02)	0,30	(0,03)	0,51	-	(0,15)	(0,06)	-	(0,21)	10,69
31 mars 2018	10,91	0,22	(0,02)	0,64	(0,84)	-	-	(0,02)	(0,52)	-	(0,54)	10,43
31 mars 2017	10,09	0,18	(0,02)	0,32	0,30	0,78	-	-	-	-	-	10,91
31 mars 2016	12,45	0,21	(0,02)	1,07	(2,17)	(0,91)	-	-	(1,43)	-	(1,43)	10,09
31 mars 2015	13,45	0,25	(0,02)	2,01	(1,31)	0,93	-	-	(1,94)	-	(1,94)	12,45
Catégorie P												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,69	0,12	(0,01)	0,17	0,49	0,77	-	-	-	-	-	10,46
31 mars 2019	9,45	0,22	(0,02)	0,60	0,81	1,61	-	(0,13)	(0,06)	-	(0,19)	9,69
31 mars 2018	10,00	0,18	(0,02)	0,36	(1,01)	(0,49)	-	(0,02)	(0,46)	-	(0,48)	9,45
Catégorie W												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,68	0,12	(0,01)	0,18	0,39	0,68	-	-	-	-	-	10,45
31 mars 2019	9,44	0,23	(0,02)	0,28	(0,06)	0,43	-	(0,13)	(0,06)	-	(0,19)	9,68
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,02)	0,14	(0,34)	(0,09)	-	(0,02)	(0,46)	-	(0,48)	9,44

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

Fonds Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

- 1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels du Fonds.
 - 2) L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la 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 la période.
 - 3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.
 - 4) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2019 et les exercices clos les 31 mars.
-

Fonds Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Catégorie A								
Début des activités : 27 juin 1997								
30 sept. 2019	674 082	33 610	2,20	0,23	2,43	10,36	0,17	61,49
31 mars 2019	516 761	27 501	2,20	0,23	2,43	10,32	0,12	83,05
31 mars 2018	791 081	43 075	2,20	0,23	2,43	10,36	0,15	83,36
31 mars 2017	1 213 348	63 196	2,20	0,23	2,43	10,37	0,22	136,09
31 mars 2016	1 640 233	90 270	2,21	0,23	2,44	10,37	0,09	51,10
31 mars 2015	2 432 093	108 691	2,20	0,23	2,43	10,40	0,07	28,99
Catégorie A1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,13	0,21	2,34	10,02	0,17	61,49
31 mars 2019	176 336	18 161	2,13	0,22	2,35	10,43	0,12	83,05
31 mars 2018	89 832	9 476	2,13	0,23	2,36	10,85	0,15	83,36
Catégorie A2								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,09	0,22	2,31	10,42	0,17	61,49
31 mars 2019	15 952	1 643	2,09	0,22	2,31	10,66	0,12	83,05
31 mars 2018	15 591	1 645	2,09	0,22	2,31	10,19	0,15	83,36
Catégorie A3								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,00	0,20	2,20	9,79	0,17	61,49
31 mars 2019	6 853	705	2,00	0,22	2,22	10,80	0,12	83,05
31 mars 2018	6 009	634	2,00	0,22	2,22	11,16	0,15	83,36
Catégorie A4								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,92	0,20	2,12	10,55	0,17	61,49
31 mars 2019	566	58	1,92	0,24	2,16	12,31	0,12	83,05
31 mars 2018	636	67	1,92	0,24	2,16	12,05	0,15	83,36
Catégorie A5								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,80	0,13	1,93	7,42	0,17	61,49
31 mars 2019	427	44	1,80	0,14	1,94	8,00	0,12	83,05
31 mars 2018	424	45	1,80	0,17	1,97	10,57	0,15	83,36

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

Fonds Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre 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 : 4 octobre 2011								
30 sept. 2019	14 570	1 310	2,10	0,21	2,31	9,94	0,17	61,49
31 mars 2019	16 866	1 620	2,10	0,21	2,31	9,90	0,12	83,05
31 mars 2018	21 211	2 087	2,10	0,19	2,29	9,21	0,15	83,36
31 mars 2017	15 103	1 422	2,10	0,19	2,29	9,24	0,22	136,09
31 mars 2016	11 676	1 163	2,11	0,20	2,31	9,58	0,09	51,10
31 mars 2015	11 685	946	2,10	0,22	2,32	10,62	0,07	28,99
Catégorie EF								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	1 400	151	1,10	0,12	1,22	10,76	0,17	61,49
31 mars 2019	1 484	172	1,10	0,11	1,21	10,15	0,12	83,05
31 mars 2018	2 061	245	1,10	0,10	1,20	8,80	0,15	83,36
31 mars 2017	1 495	170	1,10	0,08	1,18	7,53	0,22	136,09
31 mars 2016	1 587	193	1,10	0,08	1,18	11,56	0,09	51,10
Catégorie F								
Début des activités : 17 juillet 2000								
30 sept. 2019	27 932	1 435	1,20	0,13	1,33	10,53	0,17	61,49
31 mars 2019	19 392	1 069	1,20	0,13	1,33	10,53	0,12	83,05
31 mars 2018	30 884	1 747	1,20	0,13	1,33	10,73	0,15	83,36
31 mars 2017	44 557	2 409	1,20	0,13	1,33	10,78	0,22	136,09
31 mars 2016	50 138	2 897	1,20	0,13	1,33	10,55	0,09	51,10
31 mars 2015	67 567	3 164	1,20	0,13	1,33	10,61	0,07	28,99
Catégorie F1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,13	0,12	1,25	10,74	0,17	61,49
31 mars 2019	9 041	932	1,13	0,12	1,25	11,08	0,12	83,05
31 mars 2018	5 229	553	1,13	0,13	1,26	11,28	0,15	83,36
Catégorie F2								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,09	0,11	1,20	10,46	0,17	61,49
31 mars 2019	1 313	135	1,09	0,11	1,20	10,46	0,12	83,05
31 mars 2018	1 590	168	1,09	0,10	1,19	9,12	0,15	83,36
Catégorie F3								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,00	0,10	1,10	9,73	0,17	61,49
31 mars 2019	1 256	129	1,00	0,12	1,12	12,61	0,12	83,05
31 mars 2018	710	75	1,00	0,13	1,13	12,35	0,15	83,36

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

Fonds Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre 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 F4

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	0,92	0,12	1,04	13,00	0,17	61,49
31 mars 2019	44	5	0,92	0,12	1,04	13,00	0,12	83,05
31 mars 2018	60	6	0,92	0,12	1,04	13,00	0,15	83,36

Catégorie F5

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	0,80	0,10	0,90	13,00	0,17	61,49
31 mars 2019	12	1	0,80	0,10	0,90	13,00	0,12	83,05
31 mars 2018	11	1	0,80	0,09	0,89	13,00	0,15	83,36

Catégorie I

Début des activités : 31 juillet 2001

30 sept. 2019	141 863	6 481	-	-	-	-	0,17	61,49
31 mars 2019	146 627	7 238	-	-	-	-	0,12	83,05
31 mars 2018	494 378	25 026	-	-	-	-	0,15	83,36
31 mars 2017	517 749	25 045	-	-	-	-	0,22	136,09
31 mars 2016	295 548	15 477	-	-	-	-	0,09	51,10
31 mars 2015	533 069	22 601	-	-	-	-	0,07	28,99

Catégorie O

Début des activités : 4 octobre 2011

30 sept. 2019	13 800	1 195	0,15	0,01	0,16	9,77	0,17	61,49
31 mars 2019	14 963	1 399	0,15	0,02	0,17	10,03	0,12	83,05
31 mars 2018	18 789	1 802	0,15	0,02	0,17	10,34	0,15	83,36
31 mars 2017	15 700	1 439	0,15	0,02	0,17	10,41	0,22	136,09
31 mars 2016	15 147	1 501	0,15	0,02	0,17	10,65	0,09	51,10
31 mars 2015	10 761	864	0,15	0,02	0,17	11,24	0,07	28,99

Catégorie P

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	667	64	0,20	0,03	0,23	13,16	0,17	61,49
31 mars 2019	615	64	0,20	0,03	0,23	13,04	0,12	83,05
31 mars 2018	110	12	0,20	0,03	0,23	13,00	0,15	83,36

Catégorie W

Début des activités : 27 juillet 2017

30 sept. 2019	31	3	0,18	0,02	0,20	13,00	0,17	61,49
31 mars 2019	10	1	0,20	0,03	0,23	13,00	0,12	83,05
31 mars 2018	10	1	0,20	0,03	0,23	13,00	0,15	83,36

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

Fonds Harbour

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

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

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

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

Fonds Harbour

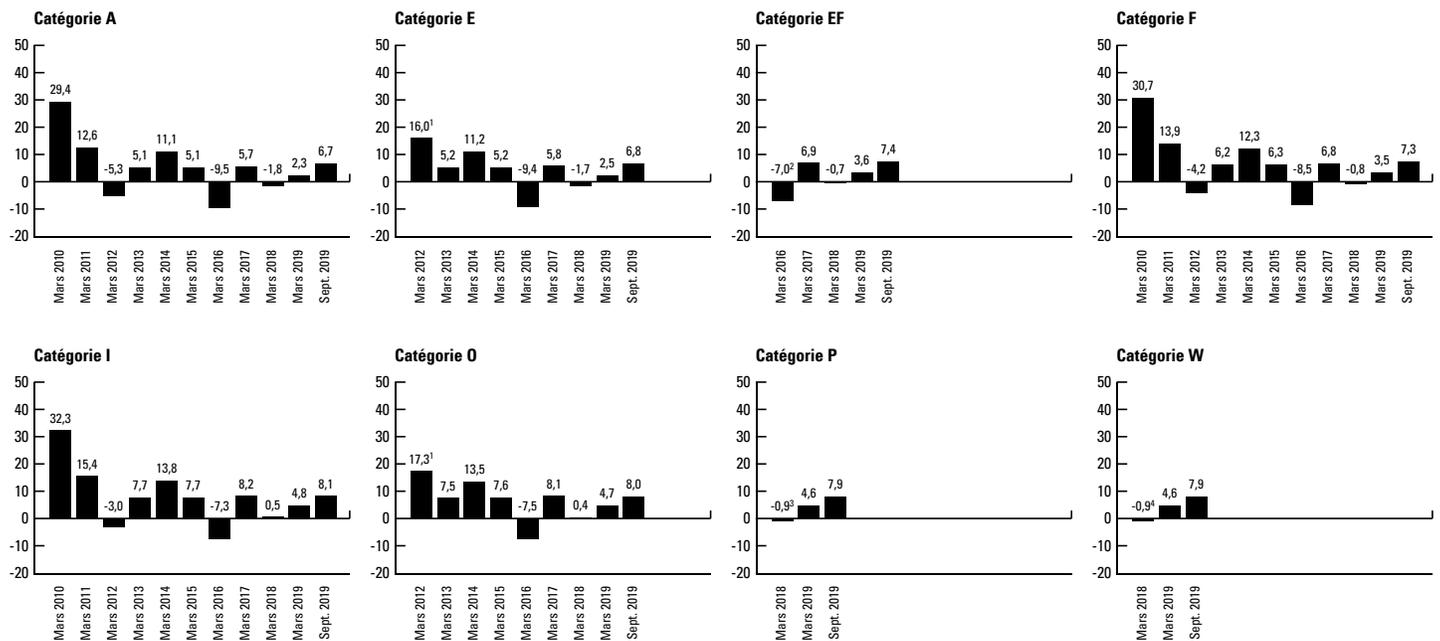
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

RENDEMENTS PASSÉS

Cette section contient une description des résultats passés du Fonds, lesquels ne sont pas nécessairement représentatifs des rendements futurs. Les données présentées ont été établies en prenant pour hypothèse que les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes présentées 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 semestriel et annuel du Fonds pour chacune des périodes présentées et illustrent la variation du rendement d'une période à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier jour de chaque période, d'un placement effectué le premier jour de la période en question, sauf indication contraire.



- 1 Le rendement de 2012 couvre la période du 4 octobre 2011 au 31 mars 2012.
- 2 Le rendement de 2016 couvre la période du 29 juillet 2015 au 31 mars 2016.
- 3 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.
- 4 Le rendement de 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.

