Fonds canadien de dividendes 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, 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.

RÉSULTATS

Du 31 mars au 30 septembre 2019, la valeur liquidative du Fonds canadien de dividendes Harbour (le Fonds) a augmenté de 0,8 million de dollars pour s'établir à 60,2 millions de dollars. Les rachats nets du Fonds se sont élevés à 5,7 millions de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a fait grimper l'actif de 6,5 millions de dollars. Les parts de catégorie A ont dégagé un rendement de 11,8 %, 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 nui.

Les titres qui ont le plus contribué au rendement ont été Dollarama Inc., Groupe TMX Limitée et KLA Corp., tandis que Humana Inc. et Nutrien Ltd. ont freiné le rendement.

Les nouveaux placements effectués au cours de la période comprennent Société Canadian Tire, Banque Canadienne de l'Ouest et Brookfield Property Partners L.P. 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 %. La Banque Canadienne de l'Ouest est une banque à charte de l'Annexe I présente dans l'ouest du Canada, avec une solide feuille de route en matière de croissance des prêts. Brookfield Property possède et exploite des biens immobiliers commerciaux dans le monde entier, et y investit, avec un rendement en dividendes d'environ 7 %.

Nous avons liquidé nos positions dans Wheaton Precious Metals Corp, Nutrien Ltd. et Prologis Inc. Wheaton est une société de financement de l'exploitation de métaux précieux, Nutrien offre des engrais et des services, et Prologis est un propriétaire, exploitant et promoteur de biens immobiliers industriels. Les trois ventes visaient à mieux utiliser notre capital.

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 22 juillet 2019, la notation du risque du Fonds est passée de « Moyen » à « Faible moyen ». Ce changement est la conséquence d'un examen annuel visant à se conformer à la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières et ne repose pas sur des changements apportés aux objectifs, aux stratégies ou à la gestion du Fonds.

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 canadien de dividendes Harbour fusionnera dans le Fonds de croissance et de revenu Sentry (qui sera renommé Fonds nord-américain de dividendes 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 canadien de dividendes 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 AT6	2,000	0,20
Catégorie D	1,650	0,20
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 I	Payés directement par les investisseurs	-
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Catégorie P	Payés directement par les investisseurs	0,20

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,5 million de dollars et des frais d'administration de 0,1 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 :

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 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 canadien de dividendes 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 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 présentée**[2]
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Catégorie A												
Début des activités : 1er février 2005												
30 sept. 2019	17,42	0,22	(0,23)	0,61	1,51	2,11	-	-	-	-	-	19,48
31 mars 2019	17,78	0,52	(0,44)	1,24	(0,40)	0,92	-	(0,03)	(1,25)	-	(1,28)	17,42
31 mars 2018	18,82	0,61	(0,45)	2,18	(2,36)	(0,02)	-	(0,13)	(0,86)	-	(0,99)	17,78
31 mars 2017	16,91	0,63	(0,43)	3,79	(1,73)	2,26	-	(0,37)	-	-	(0,37)	18,82
31 mars 2016	17,58	0,67	(0,41)	0,64	(1,31)	(0,41)	-	(0,32)	-	-	(0,32)	16,91
31 mars 2015	17,85	0,66	(0,45)	0,43	(0,45)	0,19	-	(0,30)	(0,15)	-	(0,45)	17,58
Catégorie A1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,27	0,08	(0,08)	0,08	0,52	0,60	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,46	0,27	(0,22)	0,72	(0,22)	0,55	-	(0,02)	(0,67)	-	(0,69)	9,27
31 mars 2018	10,00	0,29	(0,21)	1,21	(1,56)	(0,27)	-	(0,07)	(0,46)	-	(0,53)	9,46
Catégorie A2												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,27	0,08	(0,08)	0,08	0,50	0,58	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,46	0,28	(0,22)	0,66	(0,15)	0,57	-	(0,02)	(0,67)	-	(0,69)	9,27
31 mars 2018	10,00	0,29	(0,21)	1,21	(1,42)	(0,13)	-	(0,07)	(0,46)	-	(0,53)	9,46
Catégorie A3												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,28	0,07	(0,07)	0,07	0,57	0,64	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,46	0,28	(0,21)	0,66	(0,17)	0,56	-	(0,02)	(0,67)	-	(0,69)	9,28
31 mars 2018	10,00	0,28	(0,20)	1,59	(2,71)	(1,04)	-	(0,08)	(0,46)	-	(0,54)	9,46
Catégorie AT6												
Début des activités : 7 juillet 2008												
30 sept. 2019	11,06	0,14	(0,14)	0,34	0,94	1,28	-	-	-	(0,31)	(0,31)	12,04
31 mars 2019	12,03	0,34	(0,29)	0,81	(0,23)	0,63	-	(0,01)	(1,57)	-	(1,58)	11,06
31 mars 2018	13,48	0,42	(0,32)	1,52	(1,59)	0,03	-	(0,17)	(1,26)	-	(1,43)	12,03
31 mars 2017	12,74	0,46	(0,32)	2,85	(1,32)	1,67	-	(0,17)	-	(0,76)	(0,93)	13,48
31 mars 2016	13,97	0,52	(0,32)	0,52	(1,04)	(0,32)	-	(0,95)	-	-	(0,95)	12,74
31 mars 2015	14,89	0,54	(0,37)	0,41	(0,25)	0,33	-	(0,08)	(1,00)	-	(1,08)	13,97
Catégorie D												
Début des activités : 1er septembre 2004												
30 sept. 2019	17,14	0,21	(0,19)	0,54	1,48	2,04	-	-	-	-	-	19,20
31 mars 2019	17,45	0,52	(0,36)	1,23	(0,39)	1,00	-	(0,04)	(1,25)	-	(1,29)	17,14
31 mars 2018	18,45	0,60	(0,37)	2,13	(2,32)	0,04	-	(0,16)	(0,86)	-	(1,02)	17,45
31 mars 2017	16,58	0,62	(0,35)	3,65	(1,64)	2,28	-	(0,44)	-	-	(0,44)	18,45
31 mars 2016	17,24	0,65	(0,34)	0,63	(1,29)	(0,35)	-	(0,39)	-	-	(0,39)	16,58
31 mars 2015	17,49	0,65	(0,37)	0,44	(0,40)	0,32	-	(0,34)	(0,16)	-	(0,50)	17,24

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

Fonds canadien de dividendes 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 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 présentée**[2]
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Catégorie E												
Début des activités : 29 août 2012												
30 sept. 2019	12,28	0,16	(0,15)	0,41	1,03	1,45	-	-	-	-	-	13,74
31 mars 2019	12,53	0,38	(0,30)	0,86	(0,32)	0,62	-	(0,02)	(0,88)	-	(0,90)	12,28
31 mars 2018	13,25	0,45	(0,31)	1,56	(1,70)	-	-	(0,09)	(0,61)	-	(0,70)	12,53
31 mars 2017	11,91	0,47	(0,30)	2,71	(1,22)	1,66	-	(0,27)	-	-	(0,27)	13,25
31 mars 2016	12,37	0,50	(0,28)	0,55	(0,91)	(0,14)	-	(0,23)	-	-	(0,23)	11,91
31 mars 2015	12,56	0,51	(0,31)	0,11	(0,56)	(0,25)	-	(0,22)	(0,11)	-	(0,33)	12,37
Catégorie EF												
Début des activités : 29 juillet 2015												
30 sept. 2019	10,13	0,13	(0,07)	0,33	0,88	1,27	-	-	-	-	-	11,39
31 mars 2019	10,26	0,31	(0,13)	0,74	(0,22)	0,70	-	(0,03)	(0,76)	-	(0,79)	10,13
31 mars 2018	10,83	0,35	(0,13)	1,28	(1,42)	0,08	-	(0,14)	(0,53)	-	(0,67)	10,26
31 mars 2017	9,73	0,37	(0,13)	1,12	0,09	1,45	-	(0,34)	-	-	(0,34)	10,83
31 mars 2016	10,00	0,26	(0,08)	0,22	(0,44)	(0,04)	-	(0,22)	-	-	(0,22)	9,73
Catégorie F												
Début des activités : 13 juin 2006												
30 sept. 2019	17,23	0,22	(0,13)	0,67	1,50	2,26	-	-	-	-	-	19,38
31 mars 2019	17,47	0,52	(0,24)	1,22	(0,31)	1,19	-	(0,05)	(1,28)	-	(1,33)	17,23
31 mars 2018	18,44	0,59	(0,24)	2,22	(2,49)	0,08	-	(0,23)	(0,89)	-	(1,12)	17,47
31 mars 2017	16,57	0,62	(0,24)	4,04	(1,94)	2,48	-	(0,56)	-	-	(0,56)	18,44
31 mars 2016	17,21	0,66	(0,22)	0,60	(1,29)	(0,25)	-	(0,49)	-	-	(0,49)	16,57
31 mars 2015	17,44	0,65	(0,24)	0,32	(0,48)	0,25	-	(0,42)	(0,18)	-	(0,60)	17,21
Catégorie F1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,35	0,08	(0,04)	0,08	0,53	0,65	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,47	0,28	(0,12)	0,70	(0,41)	0,45	-	(0,03)	(0,70)	-	(0,73)	9,35
31 mars 2018	10,00	0,30	(0,11)	1,11	(1,63)	(0,33)	-	(0,13)	(0,49)	-	(0,62)	9,47
Catégorie F2												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,35	0,08	(0,04)	0,07	0,54	0,65	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,46	0,29	(0,12)	0,68	(0,73)	0,12	-	(0,03)	(0,70)	-	(0,73)	9,35
31 mars 2018	10,00	0,28	(0,11)	1,37	(2,62)	(1,08)	-	(0,13)	(0,49)	-	(0,62)	9,46
Catégorie F3												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,36	0,08	(0,04)	0,08	0,52	0,64	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	9,47	0,28	(0,11)	0,61	0,11	0,89	-	(0,03)	(0,70)	-	(0,73)	9,36
31 mars 2018	10,00	0,30	(0,10)	1,27	(1,28)	0,19	-	(0,13)	(0,49)	-	(0,62)	9,47

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

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 présentée**[2]
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Catégorie I												
Début des activités : 13 juin 2006												
30 sept. 2019	17,56	0,22	-	0,57	1,52	2,31	-	-	-	-	-	19,87
31 mars 2019	17,64	0,52	-	1,27	(0,38)	1,41	-	(0,07)	(1,37)	-	(1,44)	17,56
31 mars 2018	18,56	0,60	-	2,20	(2,44)	0,36	-	(0,36)	(0,96)	-	(1,32)	17,64
31 mars 2017	16,84	0,62	-	1,54	(0,09)	2,07	-	(0,81)	-	-	(0,81)	18,56
31 mars 2016	17,51	0,66	-	0,63	(1,20)	0,09	-	(0,73)	-	-	(0,73)	16,84
31 mars 2015	17,70	0,66	-	0,40	(0,31)	0,75	-	(0,58)	(0,22)	-	(0,80)	17,51
Catégorie O												
Début des activités : 29 août 2012												
30 sept. 2019	12,61	0,16	(0,01)	0,43	1,05	1,63	-	-	-	-	-	14,26
31 mars 2019	12,68	0,38	(0,02)	0,91	(0,34)	0,93	-	(0,05)	(0,98)	-	(1,03)	12,61
31 mars 2018	13,35	0,43	(0,02)	1,58	(1,74)	0,25	-	(0,25)	(0,69)	-	(0,94)	12,68
31 mars 2017	12,00	0,45	(0,02)	2,72	(1,24)	1,91	-	(0,56)	-	-	(0,56)	13,35
31 mars 2016	12,48	0,48	(0,02)	0,48	(0,90)	0,04	-	(0,50)	-	-	(0,50)	12,00
31 mars 2015	12,64	0,48	(0,02)	0,47	(0,81)	0,12	-	(0,42)	(0,15)	-	(0,57)	12,48
Catégorie P												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,42	0,12	(0,01)	0,32	0,83	1,26	-	-	-	-	-	10,65
31 mars 2019	9,48	0,25	(0,02)	0,81	0,53	1,57	-	(0,03)	(0,73)	-	(0,76)	9,42
31 mars 2018	10,00	0,31	(0,02)	1,07	(0,51)	0,85	-	(0,18)	(0,51)	-	(0,69)	9,48

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 canadien de dividendes 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 [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 : 1er février 2005								
30 sept. 2019	50 081	2 572	2,20	0,23	2,43	10,45	0,04	10,75
31 mars 2019	40 167	2 306	2,20	0,23	2,43	10,56	0,21	124,40
31 mars 2018	54 765	3 080	2,20	0,23	2,43	10,63	0,14	77,26
31 mars 2017	69 242	3 680	2,20	0,23	2,43	10,59	0,10	28,34
31 mars 2016	70 526	4 170	2,20	0,23	2,43	10,48	0,09	27,73
31 mars 2015	92 849	5 283	2,20	0,23	2,43	10,41	0,07	36,79
Catégorie A1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,13	0,25	2,38	11,58	0,04	10,75
31 mars 2019	9 024	973	2,13	0,25	2,38	11,57	0,21	124,40
31 mars 2018	3 949	418	2,13	0,24	2,37	11,50	0,14	77,26
Catégorie A2								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,09	0,23	2,32	10,84	0,04	10,75
31 mars 2019	932	101	2,09	0,24	2,33	11,49	0,21	124,40
31 mars 2018	1 035	109	2,09	0,25	2,34	11,88	0,14	77,26
Catégorie A3								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,00	0,17	2,17	8,45	0,04	10,75
31 mars 2019	408	44	2,00	0,21	2,21	10,66	0,21	124,40
31 mars 2018	442	47	2,00	0,24	2,24	12,69	0,14	77,26
Catégorie AT6								
Début des activités : 7 juillet 2008								
30 sept. 2019	641	53	2,20	0,26	2,46	11,61	0,04	10,75
31 mars 2019	665	60	2,20	0,25	2,45	11,53	0,21	124,40
31 mars 2018	793	66	2,20	0,26	2,46	11,79	0,14	77,26
31 mars 2017	1 232	91	2,20	0,26	2,46	11,74	0,10	28,34
31 mars 2016	1 375	108	2,20	0,25	2,45	11,21	0,09	27,73
31 mars 2015	1 745	125	2,20	0,25	2,45	11,33	0,07	36,79
Catégorie D								
Début des activités : 1er septembre 2004								
30 sept. 2019	1 570	82	1,85	0,17	2,02	9,37	0,04	10,75
31 mars 2019	1 710	100	1,85	0,18	2,03	9,59	0,21	124,40
31 mars 2018	2 287	131	1,85	0,18	2,03	9,79	0,14	77,26
31 mars 2017	2 964	161	1,85	0,19	2,04	10,03	0,10	28,34
31 mars 2016	3 388	204	1,85	0,19	2,04	10,42	0,09	27,73
31 mars 2015	4 512	262	1,85	0,19	2,04	10,50	0,07	36,79

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

Fonds canadien de dividendes 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[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 : 29 août 2012								
30 sept. 2019	1 713	125	2,10	0,23	2,33	10,98	0,04	10,75
31 mars 2019	1 274	104	2,10	0,24	2,34	11,33	0,21	124,40
31 mars 2018	1 938	155	2,10	0,24	2,34	11,65	0,14	77,26
31 mars 2017	2 100	158	2,10	0,27	2,37	12,85	0,10	28,34
31 mars 2016	512	43	2,10	0,28	2,38	13,43	0,09	27,73
31 mars 2015	339	27	2,10	0,28	2,38	13,13	0,07	36,79
Catégorie EF								
Début des activités : 29 juillet 2015								
30 sept. 2019	172	15	1,10	0,14	1,24	13,00	0,04	10,75
31 mars 2019	153	15	1,10	0,14	1,24	13,00	0,21	124,40
31 mars 2018	143	14	1,10	0,14	1,24	13,00	0,14	77,26
31 mars 2017	142	13	1,10	0,15	1,25	13,00	0,10	28,34
31 mars 2016	10	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,09	27,73
Catégorie F								
Début des activités : 13 juin 2006								
30 sept. 2019	3 743	193	1,20	0,14	1,34	11,62	0,04	10,75
31 mars 2019	2 202	128	1,20	0,14	1,34	11,42	0,21	124,40
31 mars 2018	3 473	199	1,20	0,14	1,34	11,53	0,14	77,26
31 mars 2017	2 826	153	1,20	0,14	1,34	12,12	0,10	28,34
31 mars 2016	1 962	118	1,20	0,15	1,35	12,21	0,09	27,73
31 mars 2015	1 822	106	1,20	0,15	1,35	12,41	0,07	36,79
Catégorie F1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,13	0,11	1,24	9,68	0,04	10,75
31 mars 2019	1 077	115	1,13	0,11	1,24	9,73	0,21	124,40
31 mars 2018	679	72	1,13	0,11	1,24	9,74	0,14	77,26
Catégorie F2								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,09	0,10	1,19	8,83	0,04	10,75
31 mars 2019	73	8	1,09	0,14	1,23	11,97	0,21	124,40
31 mars 2018	182	19	1,09	0,14	1,23	13,00	0,14	77,26
Catégorie F3								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,00	0,13	1,13	13,00	0,04	10,75
31 mars 2019	105	11	1,00	0,13	1,13	13,00	0,21	124,40
31 mars 2018	47	5	1,00	0,13	1,13	13,00	0,14	77,26

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

Fonds canadien de dividendes 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[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 I								
Début des activités : 13 juin 2006								
30 sept. 2019	13	1	-	-	-	-	0,04	10,75
31 mars 2019	12	1	-	-	-	-	0,21	124,40
31 mars 2018	11	1	-	-	-	-	0,14	77,26
31 mars 2017	11	1	-	-	-	-	0,10	28,34
31 mars 2016	97 786	5 805	-	-	-	-	0,09	27,73
31 mars 2015	192 326	10 983	-	-	-	-	0,07	36,79
Catégorie O								
Début des activités : 29 août 2012								
30 sept. 2019	2 162	152	0,15	0,01	0,16	7,76	0,04	10,75
31 mars 2019	1 535	122	0,15	0,01	0,16	7,69	0,21	124,40
31 mars 2018	1 687	133	0,15	0,01	0,16	7,49	0,14	77,26
31 mars 2017	1 643	123	0,15	0,01	0,16	7,71	0,10	28,34
31 mars 2016	1 398	116	0,15	0,01	0,16	7,27	0,09	27,73
31 mars 2015	1 481	119	0,15	0,02	0,17	10,89	0,07	36,79
Catégorie P								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	69	6	0,20	0,03	0,23	13,00	0,04	10,75
31 mars 2019	47	5	0,20	0,03	0,23	9,34	0,21	124,40
31 mars 2018	10	1	0,20	0,03	0,23	11,69	0,14	77,26

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 canadien de dividendes Harbour

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

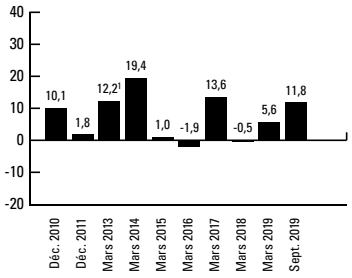
RENDEMENTS PASSÉS

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.

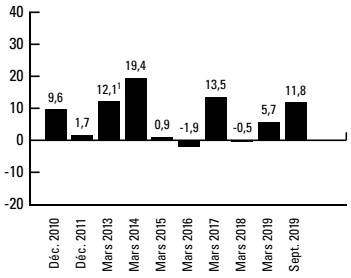
Rendements annuels

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.

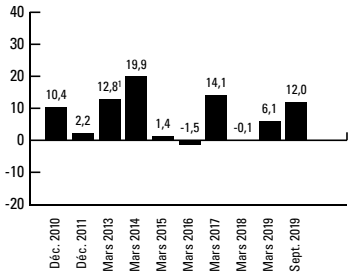
Catégorie A



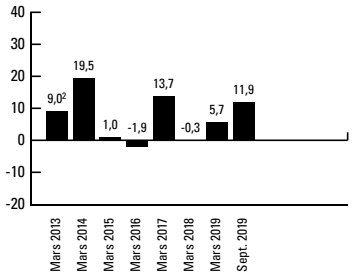
Catégorie AT6



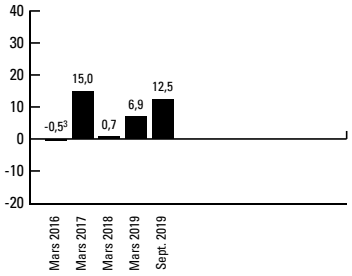
Catégorie D



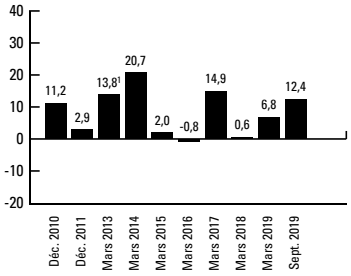
Catégorie E



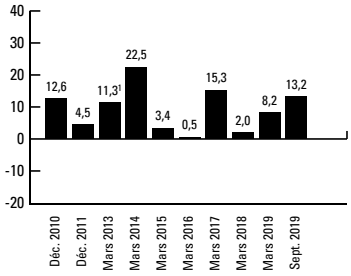
Catégorie EF



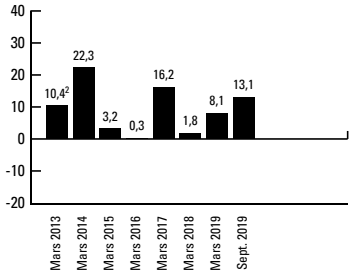
Catégorie F



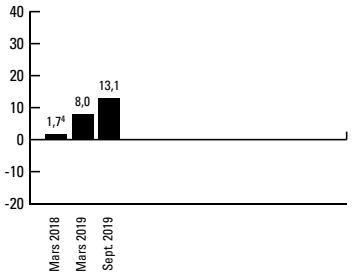
Catégorie I



Catégorie O



Catégorie P



1 Le rendement de 2013 couvre la période du 1er janvier 2012 au 31 mars 2013.
2 Le rendement de 2013 couvre la période du 29 août 2012 au 31 mars 2013.
3 Le rendement de 2016 couvre la période du 29 juillet 2015 au 31 mars 2016.
4 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.

Fonds canadien de dividendes Harbour

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2019

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
Canada	59,2
É.-U.	30,5
Bermudes	6,2
Trésorerie et équivalents	4,3
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Services financiers	33,3
Technologies de l'information	15,2
Services publics	8,6
Biens de consommation discrétionnaire	7,5
Produits industriels	7,4
Énergie	6,8
Biens de consommation de base	5,7
Immobilier	5,4
Trésorerie et équivalents	4,3
Soins de santé	3,3
Services de communication	1,5
Matériaux	1,2
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
TMX Group Ltd.	5,1
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	4,8
Banque Royale du Canada	4,4
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,3
Trésorerie et équivalents	4,3
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	4,2
Banque Toronto-Dominion	4,0
KLA-Tencor Corp.	4,0
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	3,5
Microsoft Corp.	3,5
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	3,4
Gilead Sciences Inc.	3,3
Dollarama Inc.	3,2
Fiserv Inc.	3,0
Apple Inc.	2,7
Pembina Pipeline Corp.	2,5
Enbridge Inc.	2,5
S&P Global Inc.	2,5
CME Group Inc.	2,4
US Foods Holding Corp.	2,4
Thomson Reuters Corp.	2,3
Fortis Inc.	2,3
Onex Corp.	2,3
Booking Holdings Inc.	2,2
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2,2
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**60 164 $**

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.