

Fonds de croissance et de revenu mondiaux 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 de croissance et de revenu mondiaux Harbour (le Fonds) a diminué de 1,8 million de dollars pour s'établir à 4,4 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 2,0 millions de dollars durant la période. Le rendement du portefeuille a relevé l'actif de 0,2 million de dollars. Les parts de catégorie A ont dégagé un rendement de 2,1 %, 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 du Fonds a affiché un rendement de 4,1 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 60 % de l'indice de rendement global MSCI Monde et à 40 % de l'indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan.

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 qui suit s'applique aux résultats de la Catégorie de société de croissance et de revenu mondiaux Harbour (le fonds sous-jacent).

Le fonds sous-jacent a réalisé un rendement inférieur à celui de son indice de référence sur la période. Les positions défensives ont tiré profit de la forte remontée des obligations à l'échelle mondiale, les placements en titres à revenu fixe et dans l'or ayant plus que compensé la sous-pondération en actions. Du côté des actions, les secteurs sensibles aux taux d'intérêt et le secteur technologique ont fait grimper le rendement; les placements dans Americold Realty Trust, Embassy Office Parks REITS, Entergy Corp., Sony Corp. et Snap Inc. ont fortement contribué aux résultats. Le fonds sous-jacent présentait une pondération en effets de trésorerie supérieure à la moyenne jusqu'à la fin de la période, ce qui a contrebalancé la surperformance dans d'autres secteurs.

Nous avons tactiquement réduit l'exposition aux marchés émergents en avril, la Chine ayant préféré se concentrer sur le désendettement de son secteur bancaire que de renforcer les mesures de relance budgétaire. Vers la fin du printemps, les tensions commerciales persistantes entre la Chine et les États-Unis se sont répercutées sur les marchés des produits de base, des changes et des titres à revenu fixe. Les marchés boursiers ont en revanche bien résisté. Nous pensions que si l'incertitude mondiale liée aux échanges perdurait, les sociétés ajusteraient leurs chaînes d'approvisionnement et reporteraient leurs dépenses d'investissement, ce qui ralentirait la croissance mondiale. Nous avons par conséquent ramené l'exposition aux actions à 50 %, relevé la part de l'or à 5,7 %, et porté la pondération en titres à revenu fixe et la durée du portefeuille à 27,5 % et 7,5 ans respectivement. Durant l'été, les marchés boursiers ont commencé à intégrer cette perspective, ce qui a joué en faveur des placements dans les sociétés présentant des flux de trésorerie stables et prévisibles. Nous nous sommes alors allégés sur les secteurs des biens de consommation discrétionnaire, de l'énergie et des services financiers et augmenté l'exposition à l'immobilier, aux biens de consommation de base et aux services publics.

Nous avons par ailleurs réduit de 50 % le ratio de couverture du dollar américain, car la Banque du Canada s'est montrée moins accommodante que les autres banques centrales mondiales, ce qui a soutenu le dollar canadien. À plus long terme, nous prévoyons que le ralentissement continu de la croissance mondiale forcera la Banque du Canada à assouplir sa politique, ce qui affaiblira le huard.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le conflit commercial prolongé entre les États-Unis et la Chine a ébranlé les prévisions de croissance à l'échelle mondiale, alors que les sociétés procèdent à l'ajustement de leurs chaînes d'approvisionnement et reportent certains investissements en immobilisations. Les banques centrales des pays développés et émergents réagissent maintenant à ce risque. La Réserve fédérale américaine a réduit ses taux d'intérêt, la Banque centrale européenne a également abaissé ses taux et mis en place un programme d'achat d'actifs extensible, et la Banque du Japon « réexamine » la situation économique. Plus ce climat d'incertitude persiste, plus l'impact sur les prévisions de croissance sera important et plus le risque de contraction augmentera.

Les marchés d'actifs risqués et sans risque affichant des valorisations élevées, nous jugeons prudent de structurer le portefeuille de façon défensive. Nous conservons une position sous-pondérée en actions et une durée neutre, et sommes à l'aise avec la pondération importante du Fonds dans l'or. De plus, sa pondération élevée en effets de trésorerie nous donnera la souplesse nécessaire pour réinvestir lorsque les inévitables tensions se manifesteront sur le marché.

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 de croissance et de revenu mondiaux Harbour fusionnera dans le Fonds mondial de croissance et de revenu Signature.

Fonds de croissance et de revenu mondiaux Harbour

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

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.

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	0,22
Catégorie A1	1,850	0,22
Catégorie A2	1,800	0,21
Catégorie A3	1,750	0,15
Catégorie A4	1,700	0,12
Catégorie E	1,850	0,15
Catégorie EF	0,850	0,15
Catégorie F	1,000	0,22
Catégorie F1	0,850	0,22
Catégorie F2	0,800	0,21
Catégorie F3	0,750	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	0,22

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,05 million de dollars et des frais d'administration de 0,01 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.

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 de croissance et de revenu mondiaux 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 dernières périodes.

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 : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,53	-	(0,12)	(0,18)	0,54	0,24	-	-	-	-	-	9,74
31 mars 2019	10,40	-	(0,25)	(0,40)	(0,29)	(0,94)	-	-	(0,05)	-	(0,05)	9,53
31 mars 2018	10,00	0,22	(0,17)	1,31	(2,06)	(0,70)	-	-	-	-	-	10,40
Catégorie A1												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,55	-	(0,08)	(0,09)	0,27	0,10	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,42	-	(0,23)	(0,54)	(0,19)	(0,96)	-	-	(0,06)	-	(0,06)	9,55
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,16)	1,22	(1,75)	(0,48)	-	-	-	-	-	10,42
Catégorie A2												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,55	-	(0,08)	(0,09)	0,25	0,08	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,42	-	(0,23)	(0,44)	(0,67)	(1,34)	-	-	(0,07)	-	(0,07)	9,55
31 mars 2018	10,00	0,25	(0,16)	1,37	(2,22)	(0,76)	-	-	-	-	-	10,42
Catégorie A3												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,56	-	(0,07)	(0,09)	0,31	0,15	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,43	-	(0,21)	(0,48)	(0,18)	(0,87)	-	-	(0,08)	-	(0,08)	9,56
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,15)	0,86	(1,04)	(0,20)	-	-	-	-	-	10,43
Catégorie A4												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,56	-	(0,07)	(0,09)	0,26	0,10	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,43	-	(0,20)	(0,45)	0,09	(0,56)	-	-	(0,09)	-	(0,09)	9,56
31 mars 2018	10,00	0,06	(0,14)	0,47	0,04	0,43	-	-	-	-	-	10,43
Catégorie E												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,54	0,02	(0,11)	(0,17)	0,50	0,24	-	-	-	-	-	9,76
31 mars 2019	10,42	0,01	(0,23)	(0,23)	(0,38)	(0,83)	-	-	(0,07)	-	(0,07)	9,54
31 mars 2018	10,00	0,16	(0,16)	0,98	(1,83)	(0,85)	-	-	-	-	-	10,42

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

Fonds de croissance et de revenu mondiaux 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 EF												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,61	0,01	(0,06)	(0,17)	0,50	0,28	-	-	-	-	-	9,89
31 mars 2019	10,50	0,01	(0,11)	(0,42)	(0,16)	(0,68)	-	-	(0,18)	-	(0,18)	9,61
31 mars 2018	10,00	0,06	(0,08)	0,48	0,04	0,50	-	-	-	-	-	10,50
Catégorie F												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,60	-	(0,07)	(0,17)	0,54	0,30	-	-	-	-	-	9,86
31 mars 2019	10,48	-	(0,14)	(0,39)	(0,35)	(0,88)	-	-	(0,15)	-	(0,15)	9,60
31 mars 2018	10,00	0,32	(0,09)	1,78	(2,94)	(0,93)	-	-	-	-	-	10,48
Catégorie F1												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,61	-	(0,04)	(0,09)	0,26	0,13	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,49	-	(0,12)	(0,49)	(0,50)	(1,11)	-	-	(0,17)	-	(0,17)	9,61
31 mars 2018	10,00	0,11	(0,08)	0,81	(0,92)	(0,08)	-	-	-	-	-	10,49
Catégorie F2												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,61	-	(0,04)	(0,09)	0,26	0,13	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,50	-	(0,11)	(0,60)	(0,31)	(1,02)	-	-	(0,18)	-	(0,18)	9,61
31 mars 2018	10,00	0,06	(0,08)	0,48	0,04	0,50	-	-	-	-	-	10,50
Catégorie F3												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,62	-	(0,04)	(0,11)	0,34	0,19	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10,50	-	(0,10)	(0,53)	(0,24)	(0,87)	-	-	(0,19)	-	(0,19)	9,62
31 mars 2018	10,00	0,06	(0,07)	0,48	0,04	0,51	-	-	-	-	-	10,50
Catégorie I												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,68	-	-	(0,17)	0,51	0,34	-	-	-	-	-	10,01
31 mars 2019	10,58	-	-	(0,49)	0,15	(0,34)	-	-	(0,29)	-	(0,29)	9,68
31 mars 2018	10,00	0,05	-	0,43	0,65	1,13	-	-	-	-	-	10,58

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

Fonds de croissance et de revenu mondiaux 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 O												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,67	-	(0,01)	(0,17)	0,50	0,32	-	-	-	-	-	9,99
31 mars 2019	10,56	-	(0,02)	(0,42)	(0,16)	(0,60)	-	-	(0,27)	-	(0,27)	9,67
31 mars 2018	10,00	0,06	(0,01)	0,48	0,04	0,57	-	-	-	-	-	10,56
Catégorie P												
Début des activités : 28 juillet 2017												
30 sept. 2019	9,67	-	(0,01)	(0,17)	0,50	0,32	-	-	-	-	-	9,99
31 mars 2019	10,56	-	(0,03)	(0,43)	(0,17)	(0,63)	-	-	(0,27)	-	(0,27)	9,67
31 mars 2018	10,00	0,26	(0,02)	1,47	(2,37)	(0,66)	-	-	-	-	-	10,56

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 de croissance et de revenu mondiaux 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 ⁽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 : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	3 282	337	2,22	0,26	2,48	11,80	-	3,67
31 mars 2019	2 892	303	2,22	0,28	2,50	12,70	0,39	88,31
31 mars 2018	2 471	237	2,22	0,29	2,51	13,00	0,27	49,33
Catégorie A1								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,07	0,26	2,33	12,45	-	3,67
31 mars 2019	1 560	163	2,07	0,27	2,34	13,23	0,39	88,31
31 mars 2018	660	63	2,07	0,28	2,35	13,49	0,27	49,33
Catégorie A2								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,01	0,25	2,26	12,29	-	3,67
31 mars 2019	97	10	2,01	0,26	2,27	12,82	0,39	88,31
31 mars 2018	296	28	2,01	0,26	2,27	13,00	0,27	49,33
Catégorie A3								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,90	0,25	2,15	13,00	-	3,67
31 mars 2019	156	16	1,90	0,25	2,15	13,00	0,39	88,31
31 mars 2018	54	5	1,90	0,25	2,15	13,00	0,27	49,33
Catégorie A4								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,82	0,23	2,05	13,00	-	3,67
31 mars 2019	10	1	1,82	0,23	2,05	13,00	0,39	88,31
31 mars 2018	10	1	1,82	0,23	2,05	13,00	0,27	49,33
Catégorie E								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	151	15	2,00	0,26	2,26	13,00	-	3,67
31 mars 2019	152	16	2,00	0,26	2,26	13,00	0,39	88,31
31 mars 2018	1 078	103	2,00	0,26	2,26	13,00	0,27	49,33

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

Fonds de croissance et de revenu mondiaux 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 EF								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	10	1	0,99	0,14	1,13	13,00	-	3,67
31 mars 2019	10	1	1,00	0,14	1,14	13,00	0,39	88,31
31 mars 2018	10	1	1,00	0,14	1,14	13,00	0,27	49,33
Catégorie F								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	536	54	1,22	0,16	1,38	12,82	-	3,67
31 mars 2019	586	61	1,22	0,16	1,38	12,96	0,39	88,31
31 mars 2018	326	31	1,18	0,16	1,34	13,00	0,27	49,33
Catégorie F1								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,07	0,10	1,17	9,80	-	3,67
31 mars 2019	147	15	1,07	0,13	1,20	12,21	0,39	88,31
31 mars 2018	137	13	1,07	0,14	1,21	13,00	0,27	49,33
Catégorie F2								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,02	0,14	1,16	13,00	-	3,67
31 mars 2019	10	1	1,00	0,13	1,13	13,00	0,39	88,31
31 mars 2018	10	1	1,01	0,13	1,14	13,00	0,27	49,33
Catégorie F3								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	-	-	0,90	0,12	1,02	13,00	-	3,67
31 mars 2019	195	20	0,90	0,12	1,02	13,00	0,39	88,31
31 mars 2018	11	1	0,90	0,13	1,03	13,00	0,27	49,33
Catégorie I								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	239	24	-	-	-	-	-	3,67
31 mars 2019	231	24	-	-	-	-	0,39	88,31
31 mars 2018	154	15	-	-	-	-	0,27	49,33

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

Fonds de croissance et de revenu mondiaux 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 O								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	10	1	0,15	0,03	0,18	13,00	-	3,67
31 mars 2019	10	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,39	88,31
31 mars 2018	11	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,27	49,33
Catégorie P								
Début des activités : 28 juillet 2017								
30 sept. 2019	148	15	0,22	0,02	0,24	8,30	-	3,67
31 mars 2019	143	15	0,22	0,03	0,25	11,84	0,39	88,31
31 mars 2018	116	11	0,22	0,03	0,25	13,00	0,27	49,33

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 de croissance et de revenu mondiaux Harbour

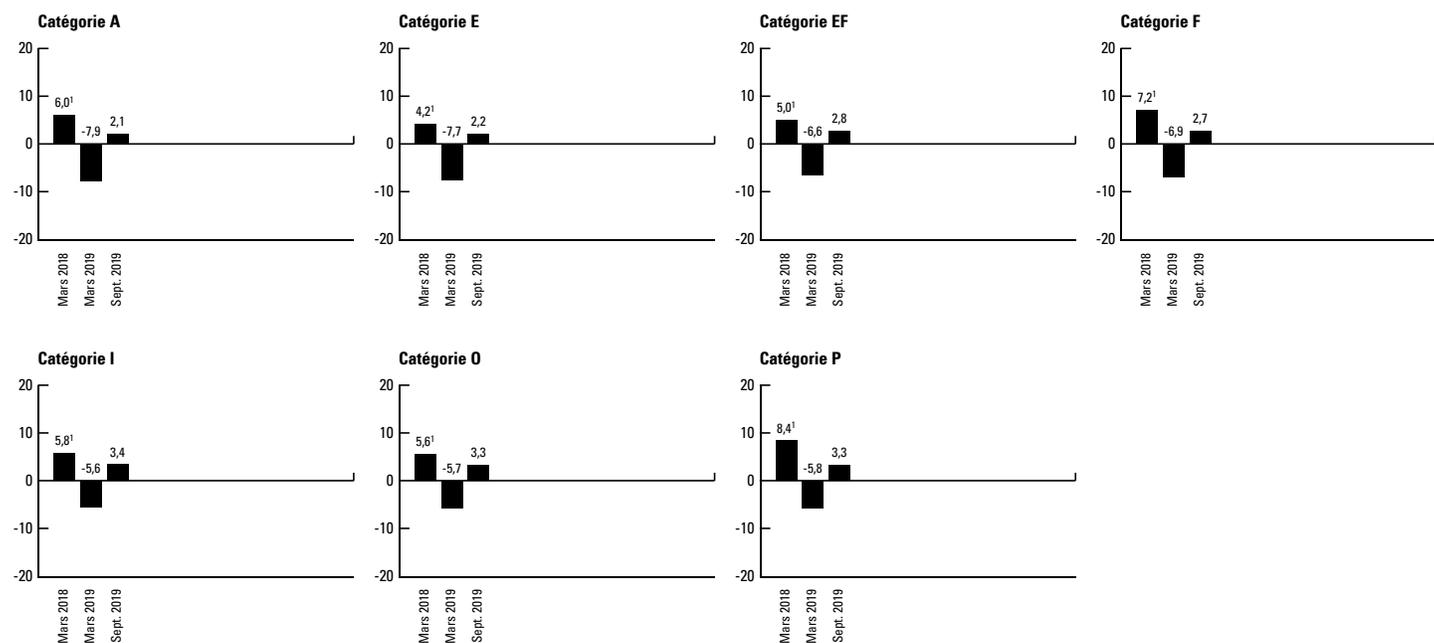
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

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 2018 couvre la période du 28 juillet 2017 au 31 mars 2018.

Fonds de croissance et de revenu mondiaux 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	Catégorie*	% de l'actif net	Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
É.-U.	60,0	Obligations d'État étrangères	21,8	SPDR Gold Trust	5,4
Canada	6,4	Obligations de sociétés	18,0	Billets/obligations du Trésor américain, 3,375 %, 15/11/2048 ...	3,4
Fonds négocié(s) en bourse	6,0	Services financiers	9,9	Trésorerie et équivalents	3,2
R.-U.	4,1	Biens de consommation de base	6,6	Billets/obligations du Trésor américain, 2,875 %, 15/05/2028 ...	2,4
Trésorerie et équivalents	3,2	Technologies de l'information	6,5	Americold Realty Trust	2,3
France	2,3	Soins de santé	6,3	Billets/obligations du Trésor américain, 2,125 %, 31/03/2024 ...	2,2
Japon	2,3	Fonds négocié(s) en bourse	6,0	Billets/obligations du Trésor américain, 1,875 %, 31/03/2022 ...	2,2
Suisse	2,3	Biens de consommation discrétionnaire	5,7	Billets/obligations du Trésor américain, 2,5 %, 28/02/2021	1,4
Pays-Bas	1,8	Énergie	4,0	Microsoft Corp.	1,4
Autres actifs (passifs) nets	1,4	Produits industriels	3,4	Billets/obligations du Trésor américain, 3 %, 15/02/2049	1,3
Chine	1,4	Trésorerie et équivalents	3,2	Billets/obligations du Trésor américain, 2,375 %, 31/01/2023 ...	1,1
Irlande	1,2	Immobilier	2,6	Sony Corp.	1,1
Corée du Sud	0,9	Services publics	2,3	Amazon.com Inc.	1,1
Espagne	0,8	Autres actifs (passifs) nets	1,4	Synchrony Financial	1,1
Belgique	0,6	Matériaux	1,3	Marathon Petroleum Corp.	1,0
Autriche	0,5	Services de communication	1,2	Corby Spirit and Wine Ltd., catégorie A	1,0
Bermudes	0,5	Contrats de change à terme	(0,2)	Advanced Micro Devices Inc.	1,0
Danemark	0,5			Prudential PLC	1,0
Mexique	0,4			Apple Inc.	1,0
Îles Caïmans	0,4			Samsung Electronics Co., Ltd.	0,9
Panama	0,3			Billets/obligations du Trésor américain, 2 %, 15/08/2025	0,9
Hong Kong	0,3			Billets/obligations du Trésor américain, 2,375 %, 30/04/2026 ...	0,9
Allemagne	0,3			Billets/obligations du Trésor américain, 2,125 %, 31/05/2021 ...	0,9
Île de Jersey	0,3			Royal Dutch Shell PLC, catégorie A, CAAE	0,8
Suède	0,3			Texas Instruments Inc.	0,8
Guernesey	0,2				
Italie	0,2				
Russie	0,2				
Inde	0,2				
Luxembourg	0,2				
Indonésie	0,2				
Australie	0,2				
Brésil	0,2				
Îles Vierges britanniques	0,1				
Bahamas	0,0				
Sainte-Lucie	0,0				
Contrats de change à terme	(0,2)				
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	4 376 \$

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