# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

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

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

**OBJECTIF ET STRATÉGIES DU FONDS**

L'objectif de la Catégorie de société Voyageur Harbour (le « Fonds ») est d'offrir une croissance maximale du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des actions et des titres connexes de sociétés canadiennes que le conseiller en valeurs juge prometteuses du point de vue de la croissance.

Le conseiller en valeurs utilise des techniques telles que l'analyse fondamentale pour déterminer le potentiel de croissance des sociétés. Cette analyse consiste à évaluer la situation financière et les dirigeants d'une société, ainsi que son secteur et la conjoncture économique.

Il analyse les données financières, évalue la qualité de la direction de l'entreprise et s'entretient avec le personnel de la société. Les placements étrangers ne représenteront généralement pas plus de 49 % de l'actif du Fonds.

**RISQUE**

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

**RÉSULTATS**

Du 31 mars 2018 au 31 mars 2019, la valeur liquidative du Fonds a diminué de 4,2 millions de dollars pour s'établir à 65,9 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 5,1 millions de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a relevé l'actif de 2,9 millions de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 2,0 millions de dollars. Les actions de catégorie A ont dégagé un rendement de 4,4 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2019. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 8,1 %. L'indice de référence est l'indice composé de rendement global S&P/TSX.

La performance des autres catégories d'actions du Fonds est sensiblement identique à celle des actions 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.

Au 31 mars 2019, l'actif du Fonds était réparti comme suit : 95,0 % en actions ordinaires (actions canadiennes : 100,0 % et actions étrangères : 0,0 %) et 5,0 % en effets de trésorerie et équivalents de trésorerie. Au début de la période, 95,04 % de l'actif du Fonds était placé dans des actions ordinaires (actions canadiennes : 100,00 % et actions étrangères : 0,0 %), tandis que les effets de trésorerie et les équivalents de trésorerie représentaient 5,0 % de l'actif. Les pondérations géographiques découlent d'un processus ascendant de sélection des titres, plutôt que d'une répartition descendante par pays.

Les secteurs des services de communication et des biens de consommation de base ont contribué aux résultats du Fonds. En revanche, ceux des matières premières et des services publics ont nui au rendement.

Parmi les titres les plus productifs de la période figurent Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, Roger's Communications Inc. et Brookfield Asset Management. Parmi les titres qui ont pesé sur le rendement, on trouve Fortuna Silver Mines Inc. et Maxar Technologies Inc.

Au cours de l'exercice, le Fonds a étoffé un certain nombre de positions existantes, dont Pembina Pipeline Corp., Suncor Énergie et Alimentation Couche-Tard Inc. Le Fonds a aussi réduit ses positions dans Finning International Inc. et Financière Sun Life Inc.

Durant l'exercice, certaines positions ont été ajoutées, notamment Dollarama Inc., Enbridge Inc. et Intact Corporation financière. En revanche, nous avons éliminé certains titres du Fonds, soit Maxar Technologies Inc., Banque de Montréal et Shawcor Ltd.

Le portefeuille comportait 45 titres à la fin de la période, contre 47 il y a 12 mois.

Dans l'ensemble, le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de son indice de référence au cours de l'exercice.

**ÉVÉNEMENTS RÉCENTS**

Nous estimons que nos placements maintiendront leurs bons résultats à long terme, car leurs paramètres fondamentaux et leurs valorisations demeurent favorables.

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

***Nouvelle norme comptable – IFRS 9***

En date du 1er avril 2018, le Fonds a adopté rétroactivement et sans retraitement des résultats des périodes antérieures la Norme internationale d'information financière 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). La nouvelle norme exige que les actifs financiers soient comptabilisés au coût amorti ou à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées par le biais du résultat net ou par le biais des autres éléments du résultat global en fonction du modèle économique que suit le Fonds pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Au moment du passage à IFRS 9, les actifs et les passifs financiers du Fonds auparavant classés à la juste valeur par le biais du résultat net ou classés comme étant détenus à des fins de transaction en vertu de la Norme comptable internationale 39,

*Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 ») ont continué d'être classés à la juste valeur par le biais du résultat net en vertu d'IFRS 9. Aucun changement n'a été apporté aux valeurs attribuées aux actifs et aux passifs financiers du Fonds au moment du passage à IFRS 9.

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

## OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs 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 a fournit les services de gestion nécessaires aux activités courantes du Fonds. Il s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration fixes.

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

| | Taux des frais de gestion annuels (%) | Taux des frais d'administration fixes annuels (%) |
|---|---|---|
| **Actions A** | 2,000 | 0,20 |
| **Actions A1** | 1,925 | 0,20 |
| **Actions A2** | 1,900 | 0,19 |
| **Actions A3** | 1,850 | 0,15 |
| **Actions A4** | 1,800 | 0,12 |
| **Actions A5** | 1,700 | 0,10 |
| **Actions AT5** | 2,000 | 0,20 |
| **Actions A1T5** | 1,925 | 0,20 |
| **Actions AT8** | 2,000 | 0,20 |
| **Actions A1T8** | 1,925 | 0,20 |
| **Actions A2T8** | 1,900 | 0,19 |
| **Actions A3T8** | 1,850 | 0,15 |
| **Actions A4T8** | 1,800 | 0,12 |
| **Actions A5T8** | 1,700 | 0,10 |
| **Actions E** | 1,950 | 0,15 |
| **Actions EF** | 0,950 | 0,15 |
| **Actions EFT5** | 0,950 | 0,15 |
| **Actions EFT8** | 0,950 | 0,15 |
| **Actions ET5** | 1,950 | 0,15 |
| **Actions ET8** | 1,950 | 0,15 |
| **Actions F** | 1,000 | 0,20 |
| **Actions F1** | 0,925 | 0,20 |
| **Actions F2** | 0,900 | 0,19 |
| **Actions F3** | 0,850 | 0,15 |
| **Actions F4** | 0,800 | 0,12 |
| **Actions F5** | 0,700 | 0,10 |
| **Actions FT8** | 1,000 | 0,20 |
| **Actions F1T8** | 0,925 | 0,20 |
| **Actions F2T8** | 0,900 | 0,19 |
| **Actions F3T8** | 0,850 | 0,15 |
| **Actions F4T8** | 0,800 | 0,12 |
| **Actions F5T8** | 0,700 | 0,10 |
| **Actions I** | Payés directement par les investisseurs | - |
| **Actions IT8** | Payés directement par les investisseurs | - |
| **Actions O** | Payés directement par les investisseurs | 0,15 |
| **Actions OT5** | Payés directement par les investisseurs | 0,15 |
| **Actions OT8** | Payés directement par les investisseurs | 0,15 |
| **Actions P** | Payés directement par les investisseurs | 0,20 |
| **Actions PT8** | Payés directement par les investisseurs | 0,20 |

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 1,3 million de dollars et des frais d'administration fixes de 0,1 million de dollars pour l'exercice.

***Frais de gestion***

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

***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 Comité d'examen indépendant passe en revue ces opérations dans le cadre de ces réunions habituelles. Durant l'exercice clos le 31 mars 2019, le Fonds a exécuté de telles opérations.

***Comité d'examen indépendant***

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

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

Les instructions permanentes applicables exigent que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et que le gestionnaire informe le CEI de toute violation importante d'une condition des instructions

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

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

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

| **Actif net par action ($)**[1][2][4]* | | **Augmentation (diminution) liée aux activités :** | | | | | **Dividendes :** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Actif net à l'ouverture de l'exercice**[2] | Total des revenus | Total des charges (hors distributions) | Gains (pertes) réalisés de l'exercice | Gains (pertes) latents de l'exercice | **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 dividendes**[2, 3] | **Actif net à la clôture de l'exercice présenté**[2] |
| | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ |
| **Actions A** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 12,93 | 0,35 | (0,33) | (0,15) | 0,64 | 0,51 | - | (0,14) | (0,24) | - | (0,38) | 13,11 |
| 31 mars 2018 | 13,21 | 0,34 | (0,37) | 0,15 | 0,03 | 0,15 | - | (0,11) | (0,31) | - | (0,42) | 12,93 |
| 31 mars 2017 | 13,08 | 0,23 | (0,34) | 0,84 | (0,12) | 0,61 | - | (0,05) | (0,43) | - | (0,48) | 13,21 |
| 31 mars 2016 | 14,20 | 0,21 | (0,34) | 1,51 | (1,84) | (0,46) | - | (0,07) | (0,58) | - | (0,65) | 13,08 |
| 31 mars 2015 | 14,42 | 0,17 | (0,35) | 0,82 | (0,44) | 0,20 | - | (0,07) | (0,35) | - | (0,42) | 14,20 |
| **Actions A1** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,70 | 0,27 | (0,24) | (0,16) | 0,53 | 0,40 | - | (0,10) | (0,18) | - | (0,28) | 9,85 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,24 | (0,24) | 0,10 | (0,24) | (0,14) | - | (0,08) | (0,24) | - | (0,32) | 9,70 |
| **Actions A2** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,70 | 0,26 | (0,23) | (0,11) | 0,36 | 0,28 | - | (0,10) | (0,18) | - | (0,28) | 9,86 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,24 | (0,23) | 0,09 | (0,39) | (0,29) | - | (0,08) | (0,24) | - | (0,32) | 9,70 |
| **Actions A3** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,71 | 0,27 | (0,22) | (0,11) | 0,55 | 0,49 | - | (0,10) | (0,18) | - | (0,28) | 9,88 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,24 | (0,23) | 0,09 | (0,20) | (0,10) | - | (0,08) | (0,24) | - | (0,32) | 9,71 |
| **Actions A4** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,71 | 0,27 | (0,22) | (0,16) | 1,36 | 1,25 | - | (0,10) | (0,18) | - | (0,28) | 9,87 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,23 | (0,23) | 0,10 | (0,08) | 0,02 | - | (0,08) | (0,24) | - | (0,32) | 9,71 |
| **Actions A5** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,72 | 0,27 | (0,21) | (0,11) | 0,52 | 0,47 | - | (0,10) | (0,18) | - | (0,28) | 9,90 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,23 | (0,22) | 0,10 | (0,07) | 0,04 | - | (0,08) | (0,24) | - | (0,32) | 9,72 |

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

| Actif net par action ($)[1][2][4] * | | Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | Dividendes : | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Actif net à l'ouverture de l'exercice**[2] | Total des revenus | Total des charges (hors distributions) | Gains (pertes) réalisés de l'exercice | Gains (pertes) latents de l'exercice | **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 dividendes**[2, 3] | **Actif net à la clôture de l'exercice présenté**[2] |
| | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ |
| **Actions AT5** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,25 | 0,25 | (0,23) | (0,10) | 0,48 | 0,40 | - | (0,09) | (0,17) | (0,48) | (0,74) | 8,90 |
| 31 mars 2018 | 9,95 | 0,24 | (0,27) | 0,11 | 0,14 | 0,22 | - | (0,08) | (0,22) | (0,51) | (0,81) | 9,25 |
| 31 mars 2017 | 10,39 | 0,18 | (0,27) | 0,68 | (0,11) | 0,48 | - | (0,04) | (0,33) | (0,55) | (0,92) | 9,95 |
| 31 mars 2016 | 11,88 | 0,17 | (0,28) | 1,23 | (1,51) | (0,39) | - | (0,06) | (0,46) | (0,59) | (1,11) | 10,39 |
| 31 mars 2015 | 12,68 | 0,14 | (0,30) | 0,67 | (0,28) | 0,23 | - | (0,06) | (0,29) | (0,61) | (0,96) | 11,88 |
| **Actions A1T5** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,25 | 0,24 | (0,23) | (0,09) | 0,48 | 0,40 | - | (0,09) | (0,17) | (0,48) | (0,74) | 8,90 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,23 | (0,24) | 0,09 | (0,23) | (0,15) | - | (0,08) | (0,22) | (0,46) | (0,76) | 9,25 |
| **Actions AT8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 7,49 | 0,20 | (0,19) | (0,08) | 0,38 | 0,31 | - | (0,07) | (0,13) | (0,62) | (0,82) | 6,97 |
| 31 mars 2018 | 8,32 | 0,20 | (0,23) | 0,11 | 0,31 | 0,39 | - | (0,06) | (0,18) | (0,68) | (0,92) | 7,49 |
| 31 mars 2017 | 8,99 | 0,15 | (0,23) | 0,56 | (0,08) | 0,40 | - | (0,03) | (0,27) | (0,76) | (1,06) | 8,32 |
| 31 mars 2016 | 10,62 | 0,16 | (0,25) | 0,61 | (0,71) | (0,19) | - | (0,05) | (0,40) | (0,84) | (1,29) | 8,99 |
| 31 mars 2015 | 11,70 | 0,13 | (0,27) | 0,42 | 0,87 | 1,15 | - | (0,05) | (0,26) | (0,90) | (1,21) | 10,62 |
| **Actions A1T8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 8,99 | 0,23 | (0,22) | (0,09) | 0,42 | 0,34 | - | (0,09) | (0,16) | (0,75) | (1,00) | 8,37 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,24 | (0,24) | 0,08 | (0,54) | (0,46) | - | (0,08) | (0,22) | (0,73) | (1,03) | 8,99 |
| **Actions A2T8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 8,99 | 0,23 | (0,22) | (0,10) | 0,46 | 0,37 | - | (0,09) | (0,16) | (0,75) | (1,00) | 8,37 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,22 | (0,24) | 0,10 | (0,07) | 0,01 | - | (0,08) | (0,22) | (0,73) | (1,03) | 8,99 |
| **Actions A3T8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,00 | 0,24 | (0,21) | (0,10) | 0,46 | 0,39 | - | (0,09) | (0,16) | (0,75) | (1,00) | 8,39 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,22 | (0,23) | 0,10 | (0,07) | 0,02 | - | (0,08) | (0,22) | (0,73) | (1,03) | 9,00 |

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

| Actif net par action ($)[1][2][4] * | | Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | Dividendes : | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Actif net à l'ouverture de l'exercice**[2] | Total des revenus | Total des charges (hors distributions) | Gains (pertes) réalisés de l'exercice | Gains (pertes) latents de l'exercice | **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 dividendes**[2,3] | **Actif net à la clôture de l'exercice présenté**[2] |
| | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ |
| **Actions A4T8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,01 | 0,24 | (0,20) | (0,10) | 0,46 | 0,40 | - | (0,09) | (0,16) | (0,75) | (1,00) | 8,41 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,22 | (0,22) | 0,10 | (0,07) | 0,03 | - | (0,08) | (0,22) | (0,73) | (1,03) | 9,01 |
| **Actions A5T8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,02 | 0,24 | (0,19) | (0,10) | 0,47 | 0,42 | - | (0,09) | (0,16) | (0,75) | (1,00) | 8,43 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,22 | (0,21) | 0,10 | (0,07) | 0,04 | - | (0,08) | (0,22) | (0,73) | (1,03) | 9,02 |
| **Actions E** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 août 2012 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11,90 | 0,32 | (0,29) | (0,14) | 0,65 | 0,54 | - | (0,13) | (0,22) | - | (0,35) | 12,09 |
| 31 mars 2018 | 12,14 | 0,32 | (0,32) | 0,16 | (0,06) | 0,10 | - | (0,10) | (0,29) | - | (0,39) | 11,90 |
| 31 mars 2017 | 12,00 | 0,20 | (0,29) | (0,16) | 0,69 | 0,44 | - | (0,05) | (0,40) | - | (0,45) | 12,14 |
| 31 mars 2016 | 13,01 | 0,19 | (0,29) | 1,35 | (1,89) | (0,64) | - | (0,07) | (0,53) | - | (0,60) | 12,00 |
| 31 mars 2015 | 13,19 | 0,15 | (0,30) | 0,66 | (0,22) | 0,29 | - | (0,07) | (0,32) | - | (0,39) | 13,01 |
| **Actions EF** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 juillet 2015 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,12 | 0,25 | (0,13) | (0,11) | 0,49 | 0,50 | - | (0,10) | (0,17) | - | (0,27) | 9,36 |
| 31 mars 2018 | 9,21 | 0,24 | (0,14) | 0,11 | 0,21 | 0,42 | - | (0,08) | (0,22) | - | (0,30) | 9,12 |
| 31 mars 2017 | 9,01 | 0,16 | (0,13) | 0,18 | 0,26 | 0,47 | - | (0,04) | (0,30) | - | (0,34) | 9,21 |
| 31 mars 2016 | 10,00 | 0,13 | (0,07) | 0,60 | 1,99 | 2,65 | - | (0,05) | (0,40) | - | (0,45) | 9,01 |
| **Actions EFT5** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 juillet 2015 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 7,93 | 0,21 | (0,11) | (0,09) | 0,42 | 0,43 | - | (0,08) | (0,14) | (0,41) | (0,63) | 7,73 |
| 31 mars 2018 | 8,43 | 0,21 | (0,13) | 0,10 | 0,01 | 0,19 | - | (0,07) | (0,19) | (0,43) | (0,69) | 7,93 |
| 31 mars 2017 | 8,70 | 0,15 | (0,12) | 0,59 | (0,11) | 0,51 | - | (0,03) | (0,28) | (0,46) | (0,77) | 8,43 |
| 31 mars 2016 | 10,00 | 0,10 | (0,08) | 0,46 | (1,01) | (0,53) | - | (0,05) | (0,38) | (0,33) | (0,76) | 8,70 |
| **Actions EFT8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 juillet 2015 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 7,28 | 0,19 | (0,10) | (0,08) | 0,38 | 0,39 | - | (0,07) | (0,13) | (0,61) | (0,81) | 6,86 |
| 31 mars 2018 | 7,98 | 0,20 | (0,12) | 0,09 | 0,01 | 0,18 | - | (0,06) | (0,18) | (0,65) | (0,89) | 7,28 |
| 31 mars 2017 | 8,52 | 0,15 | (0,12) | 0,57 | (0,10) | 0,50 | - | (0,03) | (0,26) | (0,72) | (1,01) | 7,98 |
| 31 mars 2016 | 10,00 | 0,10 | (0,07) | 0,45 | (1,00) | (0,52) | - | (0,05) | (0,38) | (0,52) | (0,95) | 8,52 |

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

| Actif net par action ($)[1][2][4] * | | Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | Dividendes : | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Actif net à l'ouverture de l'exercice**[2] | Total des revenus | Total des charges (hors distributions) | Gains (pertes) réalisés de l'exercice | Gains (pertes) latents de l'exercice | **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 dividendes**[2, 3] | **Actif net à la clôture de l'exercice présenté**[2] |
| | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ |
| **Actions ET5** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 15 janvier 2016 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,70 | 0,26 | (0,24) | (0,11) | 0,51 | 0,42 | - | (0,10) | (0,18) | (0,51) | (0,79) | 9,34 |
| 31 mars 2018 | 10,43 | 0,26 | (0,28) | 0,12 | 0,02 | 0,12 | - | (0,08) | (0,24) | (0,54) | (0,86) | 9,70 |
| 31 mars 2017 | 10,87 | 0,19 | (0,27) | 0,72 | (0,13) | 0,51 | - | (0,04) | (0,34) | (0,55) | (0,93) | 10,43 |
| 31 mars 2016† | 11,11 | 0,05 | (0,05) | 0,23 | 0,21 | 0,44 | - | (0,06) | (0,48) | (0,14) | (0,68) | 10,87 |
| **Actions ET8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 août 2012 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 7,45 | 0,19 | (0,18) | (0,08) | 0,38 | 0,31 | - | (0,07) | (0,13) | (0,62) | (0,82) | 6,94 |
| 31 mars 2018 | 8,27 | 0,20 | (0,22) | 0,09 | 0,02 | 0,09 | - | (0,06) | (0,18) | (0,68) | (0,92) | 7,45 |
| 31 mars 2017 | 8,92 | 0,15 | (0,22) | 0,58 | (0,10) | 0,41 | - | (0,03) | (0,27) | (0,76) | (1,06) | 8,27 |
| 31 mars 2016 | 10,53 | 0,15 | (0,24) | 1,07 | (1,31) | (0,33) | - | (0,05) | (0,39) | (0,84) | (1,28) | 8,92 |
| 31 mars 2015 | 11,58 | 0,13 | (0,26) | 0,63 | (0,34) | 0,16 | - | (0,05) | (0,26) | (0,89) | (1,20) | 10,53 |
| **Actions F** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 13,88 | 0,38 | (0,20) | (0,05) | (0,52) | (0,39) | - | (0,15) | (0,26) | - | (0,41) | 14,24 |
| 31 mars 2018 | 14,03 | 0,35 | (0,23) | 0,16 | 0,21 | 0,49 | - | (0,12) | (0,34) | - | (0,46) | 13,88 |
| 31 mars 2017 | 13,74 | 0,24 | (0,21) | 0,55 | 0,16 | 0,74 | - | (0,06) | (0,46) | - | (0,52) | 14,03 |
| 31 mars 2016 | 14,76 | 0,22 | (0,20) | 1,65 | (2,16) | (0,49) | - | (0,08) | (0,61) | - | (0,69) | 13,74 |
| 31 mars 2015 | 14,83 | 0,17 | (0,20) | 0,85 | (0,46) | 0,36 | - | (0,07) | (0,36) | - | (0,43) | 14,76 |
| **Actions F1** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,79 | 0,27 | (0,14) | (0,12) | 0,53 | 0,54 | - | (0,11) | (0,18) | - | (0,29) | 10,04 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,26 | (0,15) | 0,06 | (0,78) | (0,61) | - | (0,08) | (0,24) | - | (0,32) | 9,79 |
| **Actions F2** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,79 | 0,26 | (0,13) | (0,17) | 2,07 | 2,03 | - | (0,11) | (0,18) | - | (0,29) | 10,05 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,23 | (0,14) | 0,08 | (0,20) | (0,03) | - | (0,08) | (0,24) | - | (0,32) | 9,79 |
| **Actions F3** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,81 | 0,26 | (0,12) | (0,08) | 0,21 | 0,27 | - | (0,11) | (0,18) | - | (0,29) | 10,08 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,24 | (0,14) | 0,13 | 0,07 | 0,30 | - | (0,09) | (0,24) | - | (0,33) | 9,81 |

†Au 31 mars 2015, le Fonds n'avait aucune action de catégorie ET5 en circulation.

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

| Actif net par action ($)[1][2][4] * | | Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | Dividendes : | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Actif net à l'ouverture de l'exercice**[2] | Total des revenus | Total des charges (hors distributions) | Gains (pertes) réalisés de l'exercice | Gains (pertes) latents de l'exercice | **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 dividendes**[2, 3] | **Actif net à la clôture de l'exercice présenté**[2] |
| | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ |
| **Actions F4** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,81 | 0,27 | (0,11) | (0,11) | 0,53 | 0,58 | - | (0,11) | (0,18) | - | (0,29) | 10,09 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,23 | (0,12) | 0,10 | (0,08) | 0,13 | - | (0,09) | (0,24) | - | (0,33) | 9,81 |
| **Actions F5** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,82 | 0,27 | (0,10) | (0,11) | 0,53 | 0,59 | - | (0,11) | (0,19) | - | (0,30) | 10,11 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,23 | (0,11) | 0,10 | (0,08) | 0,14 | - | (0,09) | (0,24) | - | (0,33) | 9,82 |
| **Actions FT8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 8,10 | 0,21 | (0,12) | (0,09) | 0,42 | 0,42 | - | (0,08) | (0,14) | (0,67) | (0,89) | 7,62 |
| 31 mars 2018 | 8,90 | 0,22 | (0,14) | 0,10 | 0,02 | 0,20 | - | (0,07) | (0,20) | (0,73) | (1,00) | 8,10 |
| 31 mars 2017 | 9,50 | 0,16 | (0,14) | 0,63 | (0,12) | 0,53 | - | (0,04) | (0,29) | (0,81) | (1,14) | 8,90 |
| 31 mars 2016 | 11,09 | 0,16 | (0,14) | 1,13 | (1,39) | (0,24) | - | (0,05) | (0,42) | (0,88) | (1,35) | 9,50 |
| 31 mars 2015 | 12,07 | 0,13 | (0,16) | 0,66 | (0,35) | 0,28 | - | (0,06) | (0,27) | (0,93) | (1,26) | 11,09 |
| **Actions F1T8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,08 | 0,24 | (0,12) | (0,10) | 0,47 | 0,49 | - | (0,09) | (0,16) | (0,76) | (1,01) | 8,55 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,22 | (0,14) | 0,10 | (0,07) | 0,11 | - | (0,08) | (0,22) | (0,73) | (1,03) | 9,08 |
| **Actions F2T8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,08 | 0,24 | (0,12) | (0,10) | 0,47 | 0,49 | - | (0,09) | (0,16) | (0,76) | (1,01) | 8,56 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,22 | (0,14) | 0,10 | (0,07) | 0,11 | - | (0,08) | (0,22) | (0,73) | (1,03) | 9,08 |
| **Actions F3T8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,09 | 0,24 | (0,11) | (0,10) | 0,47 | 0,50 | - | (0,09) | (0,16) | (0,76) | (1,01) | 8,58 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,22 | (0,13) | 0,10 | (0,07) | 0,12 | - | (0,08) | (0,22) | (0,73) | (1,03) | 9,09 |

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

| Actif net par action ($)[1][2][4]* | | Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | Dividendes : | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Actif net à l'ouverture de l'exercice**[2] | Total des revenus | Total des charges (hors distributions) | Gains (pertes) réalisés de l'exercice | Gains (pertes) latents de l'exercice | **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 dividendes**[2,3] | **Actif net à la clôture de l'exercice présenté**[2] |
| | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ |
| **Actions F4T8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,10 | 0,24 | (0,10) | (0,10) | 0,47 | 0,51 | - | (0,09) | (0,16) | (0,76) | (1,01) | 8,60 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,23 | (0,12) | 0,10 | (0,07) | 0,14 | - | (0,08) | (0,22) | (0,73) | (1,03) | 9,10 |
| **Actions F5T8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,11 | 0,24 | (0,09) | (0,10) | 0,47 | 0,52 | - | (0,09) | (0,16) | (0,76) | (1,01) | 8,62 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,23 | (0,11) | 0,10 | (0,07) | 0,15 | - | (0,08) | (0,22) | (0,73) | (1,03) | 9,11 |
| **Actions I** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 15,82 | 0,45 | (0,02) | 0,17 | 0,73 | 1,33 | - | (0,17) | (0,30) | - | (0,47) | 16,45 |
| 31 mars 2018 | 15,78 | 0,41 | (0,05) | 0,18 | (0,07) | 0,47 | - | (0,14) | (0,38) | - | (0,52) | 15,82 |
| 31 mars 2017 | 15,25 | 0,27 | (0,03) | 0,62 | 0,10 | 0,96 | - | (0,06) | (0,52) | - | (0,58) | 15,78 |
| 31 mars 2016 | 16,16 | 0,27 | - | 1,83 | (1,32) | 0,78 | - | (0,09) | (0,67) | - | (0,76) | 15,25 |
| 31 mars 2015 | 15,98 | 0,19 | - | 1,07 | (0,15) | 1,11 | - | (0,07) | (0,36) | - | (0,43) | 16,16 |
| **Actions IT8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 6 janvier 2012 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 8,85 | 0,23 | (0,01) | (0,10) | 0,46 | 0,58 | - | (0,09) | (0,16) | (0,74) | (0,99) | 8,45 |
| 31 mars 2018 | 9,59 | 0,24 | (0,03) | 0,11 | 0,02 | 0,34 | - | (0,08) | (0,21) | (0,79) | (1,08) | 8,85 |
| 31 mars 2017 | 10,10 | 0,17 | (0,02) | 0,68 | (0,13) | 0,70 | - | (0,04) | (0,32) | (0,86) | (1,22) | 9,59 |
| 31 mars 2016 | 11,62 | 0,17 | - | 1,20 | (1,47) | (0,10) | - | (0,06) | (0,45) | (0,92) | (1,43) | 10,10 |
| 31 mars 2015 | 12,48 | 0,15 | - | 0,90 | (0,10) | 0,95 | - | (0,06) | (0,28) | (0,96) | (1,30) | 11,62 |
| **Actions O** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 août 2012 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 13,36 | 0,37 | (0,04) | (0,15) | 0,76 | 0,94 | - | (0,15) | (0,25) | - | (0,40) | 13,86 |
| 31 mars 2018 | 13,35 | 0,35 | (0,06) | 0,15 | 0,04 | 0,48 | - | (0,12) | (0,32) | - | (0,44) | 13,36 |
| 31 mars 2017 | 12,92 | 0,23 | (0,05) | 0,65 | (0,04) | 0,79 | - | (0,05) | (0,44) | - | (0,49) | 13,35 |
| 31 mars 2016 | 13,71 | 0,21 | (0,02) | 1,43 | (2,00) | (0,38) | - | (0,07) | (0,57) | - | (0,64) | 12,92 |
| 31 mars 2015 | 13,62 | 0,15 | (0,02) | 0,85 | (0,26) | 0,72 | - | (0,07) | (0,34) | - | (0,41) | 13,71 |
| **Actions OT5** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 15 janvier 2016 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 10,76 | 0,29 | (0,03) | (0,12) | 0,57 | 0,71 | - | (0,11) | (0,20) | (0,56) | (0,87) | 10,59 |
| 31 mars 2018 | 11,31 | 0,29 | (0,05) | 0,13 | 0,02 | 0,39 | - | (0,09) | (0,26) | (0,58) | (0,93) | 10,76 |
| 31 mars 2017 | 11,51 | 0,20 | (0,04) | 0,79 | (0,15) | 0,80 | - | (0,04) | (0,37) | (0,58) | (0,99) | 11,31 |
| 31 mars 2016† | 11,72 | 0,05 | - | 0,25 | 0,23 | 0,53 | - | (0,07) | (0,51) | (0,15) | (0,73) | 11,51 |

†The Fund had no Class OT5 shares outstanding as at March 31, 2015.

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

| Actif net par action ($)[1][2][4] | | Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | Dividendes : | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Actif net à l'ouverture de l'exercice**[2] | Total des revenus | Total des charges (hors distributions) | Gains (pertes) réalisés de l'exercice | Gains (pertes) latents de l'exercice | **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 dividendes**[2,3] | **Actif net à la clôture de l'exercice présenté**[2] |
| | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ |
| **Actions OT8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 août 2012 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 8,47 | 0,22 | (0,02) | (0,10) | 0,44 | 0,54 | - | (0,08) | (0,15) | (0,71) | (0,94) | 8,07 |
| 31 mars 2018 | 9,19 | 0,23 | (0,04) | 0,10 | 0,02 | 0,31 | - | (0,07) | (0,21) | (0,75) | (1,03) | 8,47 |
| 31 mars 2017 | 9,69 | 0,16 | (0,03) | 0,17 | 0,49 | 0,79 | - | (0,04) | (0,30) | (0,82) | (1,16) | 9,19 |
| 31 mars 2016 | 11,17 | 0,16 | (0,02) | 1,19 | (1,45) | (0,12) | - | (0,05) | (0,42) | (0,89) | (1,36) | 9,69 |
| 31 mars 2015 | 12,01 | 0,13 | (0,02) | 0,66 | (0,35) | 0,42 | - | (0,06) | (0,27) | (0,93) | (1,26) | 11,17 |
| **Actions P** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,88 | 0,28 | (0,04) | (0,39) | 4,35 | 4,20 | - | (0,11) | (0,19) | - | (0,30) | 10,24 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,23 | (0,05) | 0,10 | (0,08) | 0,20 | - | (0,09) | (0,24) | - | (0,33) | 9,88 |
| **Actions PT8** | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 9,17 | 0,24 | (0,03) | (0,10) | 0,48 | 0,59 | - | (0,09) | (0,17) | (0,76) | (1,02) | 8,73 |
| 31 mars 2018 | 10,00 | 0,23 | (0,05) | 0,10 | (0,07) | 0,21 | - | (0,08) | (0,22) | (0,73) | (1,03) | 9,17 |

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

2) L'actif net par action et les dividendes par action sont fonction du nombre réel d'actions en circulation de la catégorie pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par action liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation de la catégorie pertinente au cours de l'exercice.

3) Les dividendes sont automatiquement réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

**Ratios et données supplémentaires** [1] [5] *

| | Total de l'actif net [5] en milliers de dollars | Nombre d'actions en circulation [5] en milliers | Ratio des frais de gestion avant taxes [2] % | Taxe de vente harmonisée [2] % | Ratio des frais de gestion après taxes [2] % | Taux effectif de la TVH pour l'exercice [2] % | Ratio des frais d'opérations [3] % | Taux de rotation du portefeuille [4] % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actions A** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 1 584 | 121 | 2,20 | 0,23 | 2,43 | 10,32 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 66 220 | 5 123 | 2,20 | 0,23 | 2,43 | 10,43 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 66 875 | 5 064 | 2,20 | 0,22 | 2,42 | 9,90 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 69 207 | 5 293 | 2,20 | 0,21 | 2,41 | 9,71 | 0,16 | 92,82 |
| 31 mars 2015 | 73 942 | 5 208 | 2,20 | 0,21 | 2,41 | 9,69 | 0,14 | 56,20 |
| **Actions A1** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 1 247 | 127 | 2,13 | 0,21 | 2,34 | 9,82 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 733 | 76 | 2,13 | 0,20 | 2,33 | 9,12 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions A2** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 268 | 27 | 2,09 | 0,14 | 2,23 | 6,87 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 241 | 25 | 2,09 | 0,14 | 2,23 | 6,70 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions A3** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 143 | 15 | 2,00 | 0,13 | 2,13 | 6,34 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 155 | 16 | 2,00 | 0,11 | 2,11 | 5,69 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions A4** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 19 | 2 | 1,92 | 0,25 | 2,17 | 12,99 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 1,91 | 0,24 | 2,15 | 12,78 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions A5** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 1,80 | 0,23 | 2,03 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 1,80 | 0,22 | 2,02 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

**Ratios et données supplémentaires** [1] [5] *

| | Total de l'actif net[5] en milliers de dollars | Nombre d'actions en circulation[5] en milliers | Ratio des frais de gestion avant taxes[2] % | Taxe de vente harmonisée[2] % | Ratio des frais de gestion après taxes[2] % | Taux effectif de la TVH pour l'exercice[2] % | Ratio des frais d'opérations[3] % | Taux de rotation du portefeuille[4] % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actions AT5** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 13 | 2 | 2,20 | 0,24 | 2,44 | 10,99 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 13 | 1 | 2,20 | 0,22 | 2,42 | 9,71 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 22 | 2 | 2,20 | 0,22 | 2,42 | 9,43 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 22 | 2 | 2,20 | 0,21 | 2,41 | 9,33 | 0,16 | 92,82 |
| 31 mars 2015 | 23 | 2 | 2,20 | 0,25 | 2,45 | 10,98 | 0,14 | 56,20 |
| **Actions A1T5** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 12 | 1 | 2,12 | 0,26 | 2,38 | 12,25 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 16 | 2 | 2,13 | 0,28 | 2,41 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions AT8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 12 | 2 | 2,20 | 0,29 | 2,49 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 12 | 2 | 2,18 | 0,28 | 2,46 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 49 | 6 | 2,20 | 0,23 | 2,43 | 10,62 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 51 | 6 | 2,20 | 0,27 | 2,47 | 12,21 | 0,16 | 92,82 |
| 31 mars 2015 | 53 | 5 | 2,20 | 0,29 | 2,49 | 13,00 | 0,14 | 56,20 |
| **Actions A1T8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 37 | 4 | 2,13 | 0,28 | 2,41 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 42 | 5 | 2,13 | 0,28 | 2,41 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions A2T8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 10 | 1 | 2,09 | 0,28 | 2,37 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 2,08 | 0,28 | 2,36 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions A3T8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 10 | 1 | 2,00 | 0,27 | 2,27 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 2,00 | 0,28 | 2,28 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

**Ratios et données supplémentaires** [1] [5] *

| | Total de l'actif net[5] en milliers de dollars | Nombre d'actions en circulation[5] en milliers | Ratio des frais de gestion avant taxes[2] % | Taxe de vente harmonisée[2] % | Ratio des frais de gestion après taxes[2] % | Taux effectif de la TVH pour l'exercice[2] % | Ratio des frais d'opérations[3] % | Taux de rotation du portefeuille[4] % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actions A4T8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 1,92 | 0,25 | 2,17 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 1,91 | 0,24 | 2,15 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions A5T8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 1,80 | 0,23 | 2,03 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 1,80 | 0,22 | 2,02 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions E** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 août 2012 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 147 | 12 | 2,10 | 0,19 | 2,29 | 8,98 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 140 | 12 | 2,10 | 0,18 | 2,28 | 8,70 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 73 | 6 | 2,10 | 0,14 | 2,24 | 6,94 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 361 | 30 | 2,10 | 0,12 | 2,22 | 5,67 | 0,16 | 92,82 |
| 31 mars 2015 | 614 | 47 | 2,10 | 0,14 | 2,24 | 6,94 | 0,14 | 56,20 |
| **Actions EF** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 juillet 2015 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 1,10 | 0,16 | 1,26 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 1,10 | 0,15 | 1,25 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 38 | 4 | 1,10 | 0,14 | 1,24 | 13,00 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 110 | 12 | 1,10 | 0,14 | 1,24 | 13,00 | 0,16 | 92,82 |
| **Actions EFT5** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 juillet 2015 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 1,10 | 0,16 | 1,26 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 1,09 | 0,16 | 1,25 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 10 | 1 | 1,10 | 0,15 | 1,25 | 13,00 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 9 | 1 | 1,10 | 0,15 | 1,25 | 13,00 | 0,16 | 92,82 |
| **Actions EFT8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 juillet 2015 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 2 | 1,10 | 0,16 | 1,26 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 1,09 | 0,16 | 1,25 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 10 | 1 | 1,10 | 0,15 | 1,25 | 13,00 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 9 | 1 | 1,10 | 0,15 | 1,25 | 13,00 | 0,16 | 92,82 |

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

**Ratios et données supplémentaires** [1] [5] *

| | Total de l'actif net[5] en milliers de dollars | Nombre d'actions en circulation[5] en milliers | Ratio des frais de gestion avant taxes[2] % | Taxe de vente harmonisée[2] % | Ratio des frais de gestion après taxes[2] % | Taux effectif de la TVH pour l'exercice[2] % | Ratio des frais d'opérations[3] % | Taux de rotation du portefeuille[4] % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actions ET5** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 15 janvier 2016 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 12 | 1 | 2,10 | 0,28 | 2,38 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 11 | 1 | 2,10 | 0,29 | 2,39 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 11 | 1 | 2,09 | 0,28 | 2,37 | 13,00 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016† | 10 | 1 | 2,10 | 0,29 | 2,39 | 13,00 | 0,16 | 92,82 |
| **Actions ET8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 août 2012 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 14 | 2 | 2,10 | 0,27 | 2,37 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 14 | 2 | 2,10 | 0,28 | 2,38 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 14 | 2 | 2,10 | 0,27 | 2,37 | 13,00 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 13 | 1 | 2,10 | 0,28 | 2,38 | 13,00 | 0,16 | 92,82 |
| 31 mars 2015 | 13 | 1 | 2,10 | 0,27 | 2,37 | 13,00 | 0,14 | 56,20 |
| **Actions F** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 51 | 4 | 1,20 | 0,13 | 1,33 | 10,78 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 275 | 20 | 1,20 | 0,14 | 1,34 | 11,76 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 428 | 31 | 1,20 | 0,15 | 1,35 | 12,40 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 777 | 57 | 1,20 | 0,15 | 1,35 | 12,61 | 0,16 | 92,82 |
| 31 mars 2015 | 977 | 66 | 1,20 | 0,15 | 1,35 | 12,41 | 0,14 | 56,20 |
| **Actions F1** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 175 | 17 | 1,13 | 0,15 | 1,28 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 155 | 16 | 1,13 | 0,15 | 1,28 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions F2** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 34 | 3 | 1,08 | 0,14 | 1,22 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 14 | 1 | 1,09 | 0,14 | 1,23 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions F3** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 62 | 6 | 1,00 | 0,10 | 1,10 | 10,05 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 103 | 10 | 1,00 | 0,08 | 1,08 | 7,80 | 0,08 | 46,59 |

†Au 31 mars 2015, le Fonds n'avait aucune action de catégorie ET5 en circulation.

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

**Ratios et données supplémentaires** [1] [5] *

| | Total de l'actif net [5] en milliers de dollars | Nombre d'actions en circulation [5] en milliers | Ratio des frais de gestion avant taxes [2] % | Taxe de vente harmonisée [2] % | Ratio des frais de gestion après taxes [2] % | Taux effectif de la TVH pour l'exercice [2] % | Ratio des frais d'opérations [3] % | Taux de rotation du portefeuille [4] % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actions F4** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 0,92 | 0,12 | 1,04 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 0,91 | 0,11 | 1,02 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions F5** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 0,80 | 0,10 | 0,90 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 0,80 | 0,09 | 0,89 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions FT8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 16 | 2 | 1,20 | 0,15 | 1,35 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 15 | 2 | 1,20 | 0,15 | 1,35 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 15 | 2 | 1,20 | 0,15 | 1,35 | 13,00 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 14 | 1 | 1,20 | 0,15 | 1,35 | 13,00 | 0,16 | 92,82 |
| 31 mars 2015 | 15 | 1 | 1,20 | 0,15 | 1,35 | 13,00 | 0,14 | 56,20 |
| **Actions F1T8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 1,13 | 0,15 | 1,28 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 1,12 | 0,15 | 1,27 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions F2T8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 1,09 | 0,14 | 1,23 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 1,08 | 0,14 | 1,22 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions F3T8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 0,99 | 0,14 | 1,13 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 1,00 | 0,14 | 1,14 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

**Ratios et données supplémentaires** [1] [5] *

| | Total de l'actif net [5] en milliers de dollars | Nombre d'actions en circulation [5] en milliers | Ratio des frais de gestion avant taxes [2] % | Taxe de vente harmonisée [2] % | Ratio des frais de gestion après taxes [2] % | Taux effectif de la TVH pour l'exercice [2] % | Ratio des frais d'opérations [3] % | Taux de rotation du portefeuille [4] % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actions F4T8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 0,92 | 0,12 | 1,04 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 0,91 | 0,11 | 1,02 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions F5T8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 0,80 | 0,10 | 0,90 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 0,80 | 0,09 | 0,89 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions I** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 2 août 2011 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 60 928 | 3 705 | - | - | - | - | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 907 | 57 | - | - | - | - | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 563 | 36 | - | - | - | - | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 1 058 | 69 | - | - | - | - | 0,16 | 92,82 |
| 31 mars 2015 | 415 | 26 | - | - | - | - | 0,14 | 56,20 |
| **Actions IT8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 6 janvier 2012 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 18 | 2 | - | - | - | - | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 17 | 2 | - | - | - | - | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 16 | 2 | - | - | - | - | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 15 | 1 | - | - | - | - | 0,16 | 92,82 |
| 31 mars 2015 | 15 | 1 | - | - | - | - | 0,14 | 56,20 |
| 31 mars 2014 | | | | | | | | |
| **Actions O** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 août 2012 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 701 | 51 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 12,70 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 765 | 57 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 12,32 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 780 | 58 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 12,54 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 1 227 | 95 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 12,77 | 0,16 | 92,82 |
| 31 mars 2015 | 581 | 42 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 12,60 | 0,14 | 56,20 |
| **Actions OT5** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 15 janvier 2016 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 12 | 1 | 0,15 | 0,03 | 0,18 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 12 | 1 | 0,16 | 0,03 | 0,19 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 11 | 1 | 0,15 | 0,03 | 0,18 | 13,00 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016† | 10 | 1 | 0,15 | 0,03 | 0,18 | 13,00 | 0,16 | 92,82 |

†The Fund had no Class OT5 shares outstanding as at March 31, 2015.

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

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

**Ratios et données supplémentaires** [1] [5]

| | Total de l'actif net [5] en milliers de dollars | Nombre d'actions en circulation [5] en milliers | Ratio des frais de gestion avant taxes [2] % | Taxe de vente harmonisée [2] % | Ratio des frais de gestion après taxes [2] % | Taux effectif de la TVH pour l'exercice [2] % | Ratio des frais d'opérations [3] % | Taux de rotation du portefeuille [4] % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actions OT8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 29 août 2012 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 17 | 2 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 16 | 2 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| 31 mars 2017 | 15 | 2 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 13,00 | 0,29 | 175,07 |
| 31 mars 2016 | 18 | 2 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 13,00 | 0,16 | 92,82 |
| 31 mars 2015 | 14 | 1 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 13,00 | 0,14 | 56,20 |
| **Actions P** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 201 | 20 | 0,20 | 0,03 | 0,23 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 0,20 | 0,03 | 0,23 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |
| **Actions PT8** | | | | | | | | |
| Début des activités : le 1er mai 2017 | | | | | | | | |
| 31 mars 2019 | 11 | 1 | 0,20 | 0,03 | 0,23 | 13,00 | 0,09 | 49,78 |
| 31 mars 2018 | 10 | 1 | 0,20 | 0,03 | 0,23 | 13,00 | 0,08 | 46,59 |

1) Ces données proviennent des états financiers annuels audités 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 l'exercice, y compris la part proportionnelle revenant au Fonds des charges liées aux fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence de l'actionnaire et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de l'exercice, y compris la part proportionnelle revenant au Fonds des charges liées aux fonds sous-jacents, le cas échéant.

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

5) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

# Catégorie de société Voyageur Harbour

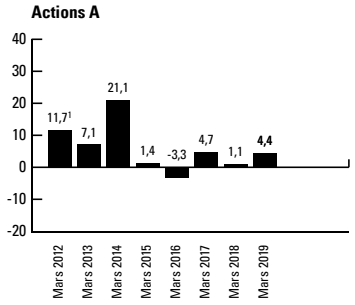
*Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019*

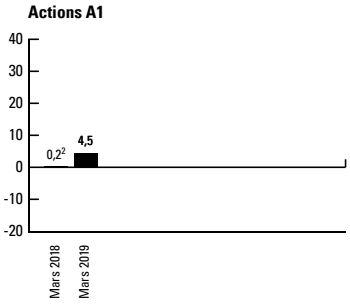
**RENDEMENTS PASSÉS**

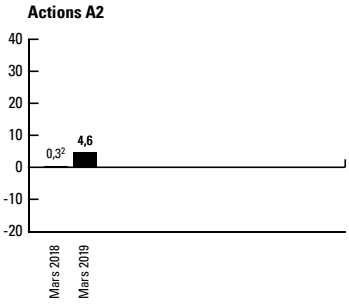
Cette section contient une description des résultats passés du Fonds, lesquels ne sont pas nécessairement représentatifs des rendements futurs. Les données présentées ont été établies en prenant pour hypothèse que les dividendes effectués par le Fonds au cours des exercices présentés ont été réinvestis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

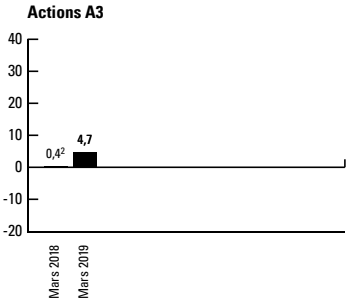
***Rendements annuels***

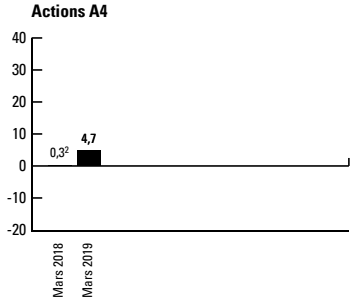
Les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices présentés et illustrent la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier jour de chaque exercice,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

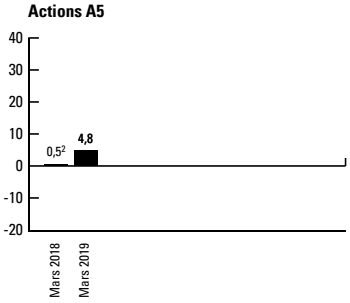


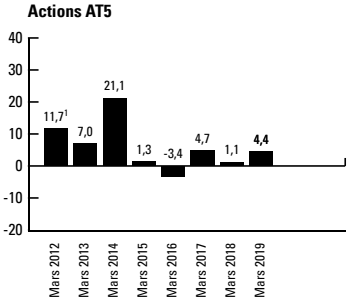



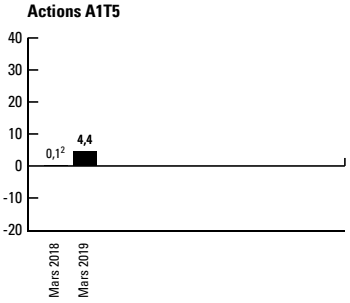



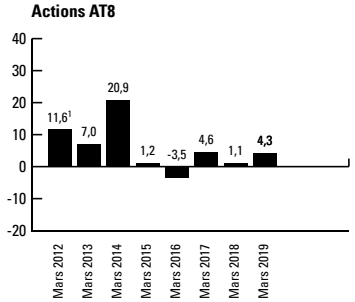



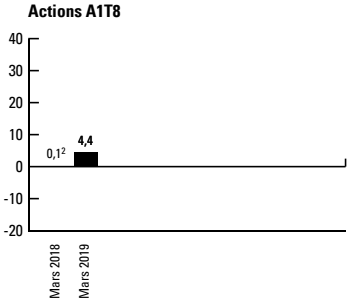



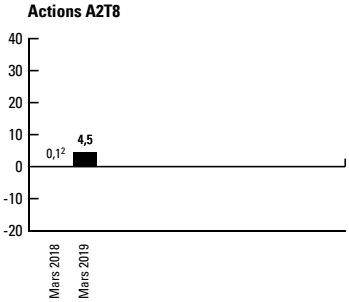



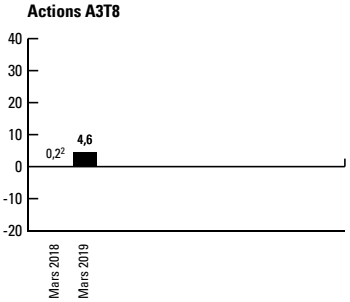



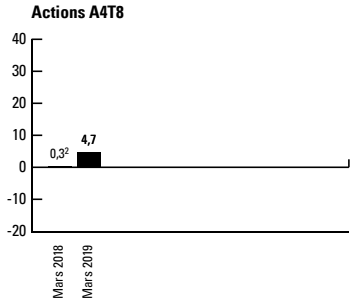



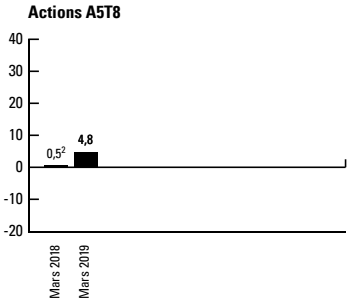



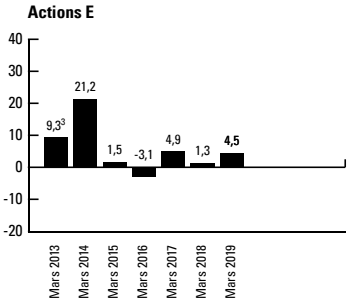



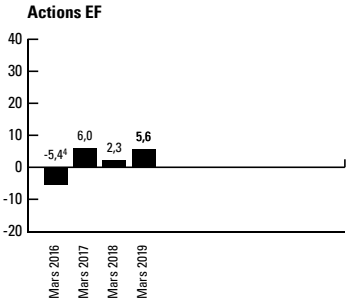



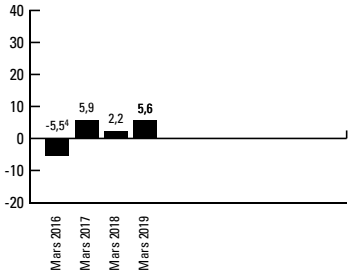



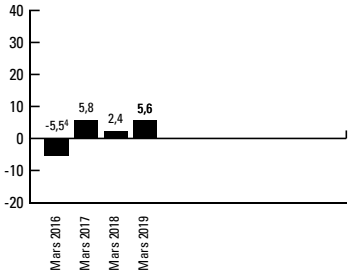
# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

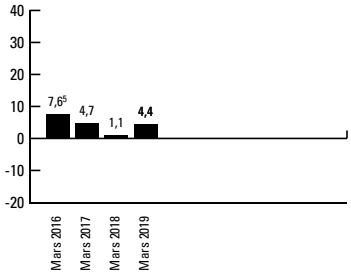
**Actions EFT5**



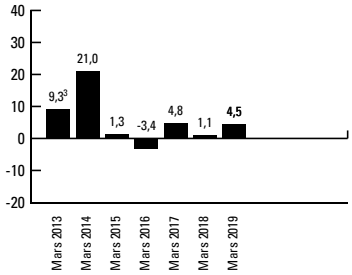

**Actions EFT8**



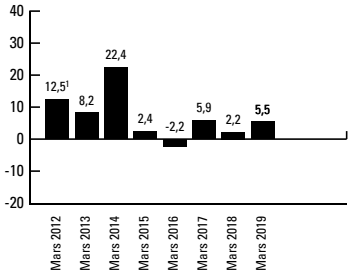

**Actions ET5**



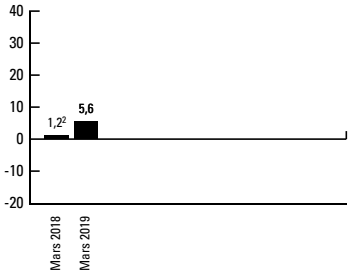

**Actions ET8**



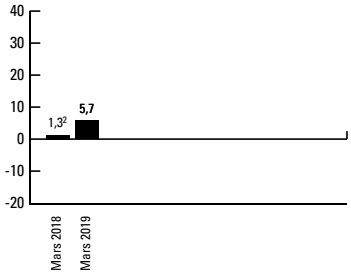

**Actions F**



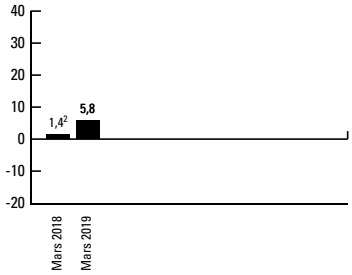

**Actions F1**



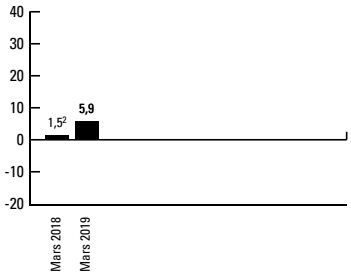

**Actions F2**



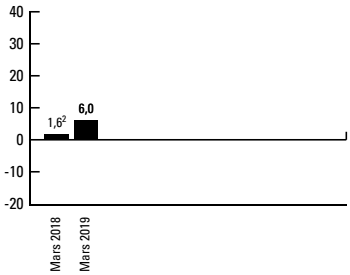

**Actions F3**



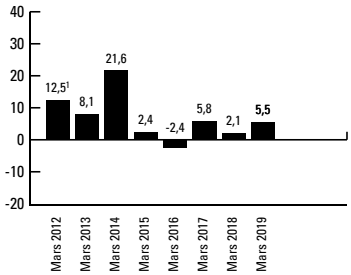

**Actions F4**



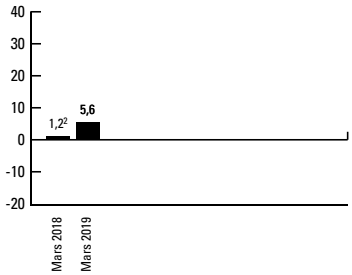

**Actions F5**



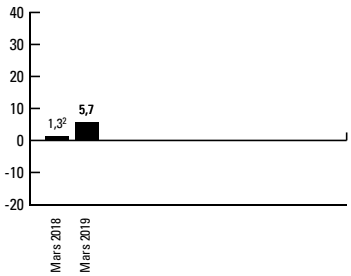

**Actions FT8**



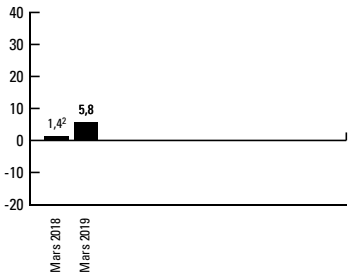

**Actions F1T8**



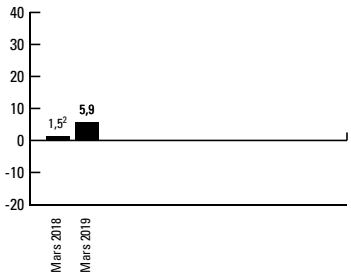

**Actions F2T8**



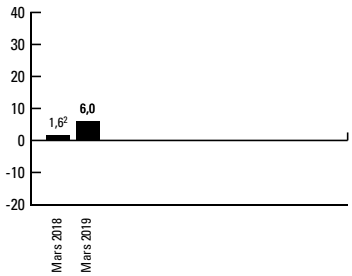

**Actions F3T8**



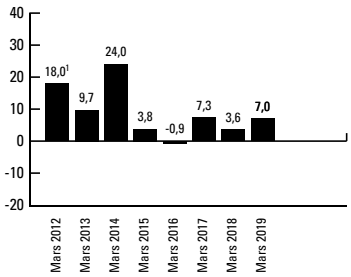

**Actions F4T8**



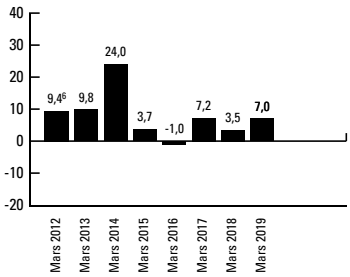

**Actions F5T8**



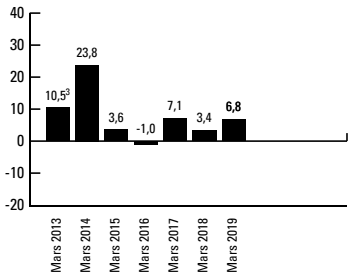

**Actions I**



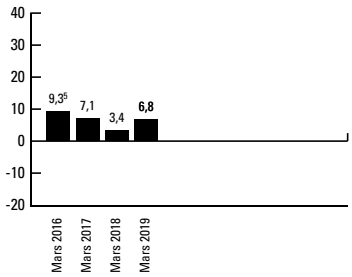

**Actions IT8**




**Actions O**

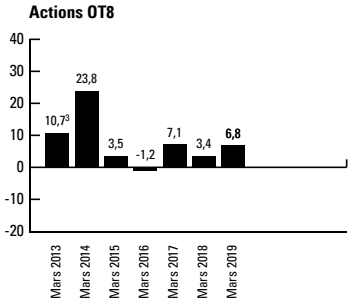


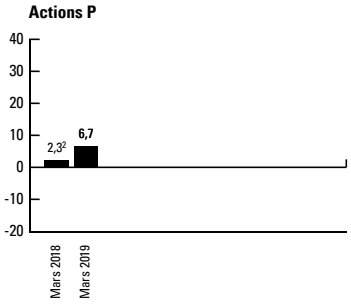

**Actions OT5**

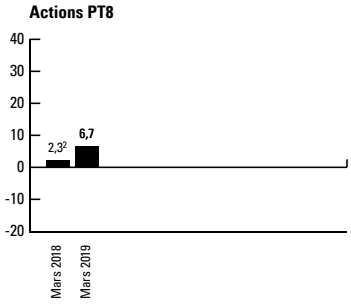


# Catégorie de société Voyageur Harbour

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




1 Le rendement de 2012 couvre la période du 2 août 2011 au 31 mars 2012.
2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.
3 Le rendement de 2013 couvre la période du 29 août 2012 au 31 mars 2013.
4 Le rendement de 2016 couvre la période du 29 juillet 2015 au 31 mars 2016.
5 Le rendement de 2016 couvre la période du 15 janvier 2016 au 31 mars 2016.
6 Le rendement de 2012 couvre la période du 6 janvier 2012 au 31 mars 2012.

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

***Rendements annuels composés***

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice composé de rendement global S&P/TSX.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant. Il s'agit du principal indicateur global du marché des actions canadien. Il comprend des actions ordinaires et des parts de fiducie de revenu émises par des sociétés constituées au Canada et inscrites à la Bourse de Toronto.

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

| | Un an (%) | Trois ans (%) | Cinq ans (%) | Dix ans (%) | Depuis la création (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actions A** | 4,4 | 3,4 | 1,6 | s.o. | 6,0 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | 5,4 | s.o. | 6,2 |
| **Actions A1** | 4,5 | s.o. | s.o. | s.o. | 2,5 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions A1T5** | 4,4 | s.o. | s.o. | s.o. | 2,4 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions A1T8** | 4,4 | s.o. | s.o. | s.o. | 2,4 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions A2** | 4,6 | s.o. | s.o. | s.o. | 2,6 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions A2T8** | 4,5 | s.o. | s.o. | s.o. | 2,4 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions A3** | 4,7 | s.o. | s.o. | s.o. | 2,7 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions A3T8** | 4,6 | s.o. | s.o. | s.o. | 2,5 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions A4** | 4,7 | s.o. | s.o. | s.o. | 2,6 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions A4T8** | 4,7 | s.o. | s.o. | s.o. | 2,6 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions A5** | 4,8 | s.o. | s.o. | s.o. | 2,8 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions A5T8** | 4,8 | s.o. | s.o. | s.o. | 2,8 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions AT5** | 4,4 | 3,4 | 1,6 | s.o. | 6,0 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | 5,4 | s.o. | 6,2 |
| **Actions AT8** | 4,3 | 3,4 | 1,6 | s.o. | 6,0 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | 5,4 | s.o. | 6,2 |
| **Actions E** | 4,5 | 3,6 | 1,8 | s.o. | 5,8 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | 5,4 | s.o. | 7,8 |
| **Actions EF** | 5,6 | 4,6 | s.o. | s.o. | 2,2 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | s.o. | s.o. | 6,1 |
| **Actions EFT5** | 5,6 | 4,6 | s.o. | s.o. | 2,2 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | s.o. | s.o. | 6,1 |
| **Actions EFT8** | 5,6 | 4,6 | s.o. | s.o. | 2,2 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | s.o. | s.o. | 6,1 |
| **Actions ET5** | 4,4 | 3,5 | s.o. | s.o. | 5,7 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | s.o. | s.o. | 7,8 |
| **Actions ET8** | 4,5 | 3,5 | 1,7 | s.o. | 5,7 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | 5,4 | s.o. | 7,8 |
| **Actions F** | 5,5 | 4,5 | 2,7 | s.o. | 7,2 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | 5,4 | s.o. | 6,2 |
| **Actions F1** | 5,6 | s.o. | s.o. | s.o. | 3,5 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions F1T8** | 5,6 | s.o. | s.o. | s.o. | 3,5 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions F2** | 5,7 | s.o. | s.o. | s.o. | 3,6 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions F2T8** | 5,7 | s.o. | s.o. | s.o. | 3,6 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

| | Un an (%) | Trois ans (%) | Cinq ans (%) | Dix ans (%) | Depuis la création (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actions F3** | 5,8 | s.o. | s.o. | s.o. | 3,7 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions F3T8** | 5,8 | s.o. | s.o. | s.o. | 3,7 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions F4** | 5,9 | s.o. | s.o. | s.o. | 3,8 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions F4T8** | 5,9 | s.o. | s.o. | s.o. | 3,8 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions F5** | 6,0 | s.o. | s.o. | s.o. | 3,9 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions F5T8** | 6,0 | s.o. | s.o. | s.o. | 3,9 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions FT8** | 5,5 | 4,5 | 2,7 | s.o. | 7,2 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | 5,4 | s.o. | 6,2 |
| **Actions I** | 7,0 | 5,9 | 4,1 | s.o. | 9,2 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | 5,4 | s.o. | 6,2 |
| **Actions IT8** | 7,0 | 5,9 | 4,1 | s.o. | 8,5 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | 5,4 | s.o. | 6,2 |
| **Actions O** | 6,8 | 5,8 | 3,9 | s.o. | 8,0 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | 5,4 | s.o. | 7,8 |
| **Actions OT5** | 6,8 | 5,8 | s.o. | s.o. | 7,7 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | s.o. | s.o. | 7,8 |
| **Actions OT8** | 6,8 | 5,8 | 3,9 | s.o. | 8,0 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | 9,3 | 5,4 | s.o. | 7,8 |
| **Actions P** | 6,7 | s.o. | s.o. | s.o. | 4,6 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |
| **Actions PT8** | 6,7 | s.o. | s.o. | s.o. | 4,6 |
| Indice composé de rendement global S&P/TSX | 8,1 | s.o. | s.o. | s.o. | 11,0 |

# Catégorie de société Voyageur Harbour

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

## APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2019

| Catégorie | % de l'actif net |
|---|---|
| **Répartition par pays** | |
| Canada | 93,9 |
| Trésorerie et équivalents | 3,2 |
| Autres actifs (passifs) nets | 1,8 |
| Bermudes | 1,1 |

| Catégorie | % de l'actif net |
|---|---|
| **Répartition par secteur** | |
| Services financiers | 33,2 |
| Énergie | 15,1 |
| Matériaux | 13,5 |
| Produits industriels | 9,3 |
| Services de communication | 5,8 |
| Technologies de l'information | 4,2 |
| Biens de consommation de base | 3,9 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 3,8 |
| Services publics | 3,4 |
| Trésorerie et équivalents | 3,2 |
| Autres actifs (passifs) nets | 1,8 |
| Soins de santé | 1,7 |
| Immobilier | 1,1 |

| Les 25 principaux titres | % de l'actif net |
|---|---|
| La Banque Toronto-Dominion | 7,1 |
| Banque Royale du Canada | 6,5 |
| Brookfield Asset Management Inc., catégorie A | 4,8 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | 4,7 |
| Enbridge Inc. | 4,1 |
| Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée | 3,9 |
| Suncor Énergie Inc. | 3,8 |
| TMX Group Ltd. | 3,8 |
| Rogers Communications Inc., catégorie B | 3,6 |
| Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B | 3,4 |
| Trésorerie et équivalents | 3,2 |
| Lundin Mining Corp. | 2,9 |
| CCL Industries Inc., catégorie B | 2,8 |
| Financière Sun Life inc. | 2,8 |
| Wheaton Precious Metals Corp. | 2,8 |
| Pembina Pipeline Corp. | 2,6 |
| Toromont Industries Ltd. | 2,5 |
| Canadian Natural Resources Ltd. | 2,5 |
| BCE Inc. | 2,2 |
| Restaurant Brands International Inc. | 2,0 |
| Thomson Reuters Corp. | 2,0 |
| Boralex Inc., catégorie A | 1,9 |
| Franco-Nevada Corp. | 1,8 |
| Constellation Software Inc. | 1,7 |
| TransCanada Corp. | 1,6 |
| **Total de l'actif net (en milliers de dollars)** | **65 897 $** |

*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.