
Fonds de marchés émergents Profil^{MC}

Rapport financier intermédiaire

POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2018

Les états financiers intermédiaires qui suivent n'ont pas été examinés par les auditeurs externes du Fonds. Les auditeurs externes effectueront l'audit des états financiers annuels du Fonds au 31 mars 2019 conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au 30 septembre 2018 (non audité) avec chiffres correspondants au 31 mars 2018
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	30 septembre 2018	31 mars 2018
Actifs		
Actifs courants :		
Placements non dérivés	123 529	109 222
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 024	4 909
Intérêts courus à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	128	152
Montant à recevoir à l'égard des placements vendus	-	-
Montant à recevoir à l'égard des titres émis	219	84
Montant à recevoir du gestionnaire	-	-
Marge sur contrats dérivés	-	-
Actifs dérivés	-	-
Autres actifs	9	2
	130 909	114 369
Actifs non courants :		
Impôts à recouvrer	-	-
Autres actifs	-	-
	-	-
Total des actifs	130 909	114 369
Passifs		
Passifs courants :		
Dette bancaire	-	-
Montant à payer à l'égard des placements achetés	1 162	-
Montant à payer à l'égard des titres rachetés	-	-
Distributions à verser	-	-
Charges à payer et montants divers à payer	10	17
Dividendes à verser sur les placements vendus à découvert	-	-
Passifs dérivés	-	-
Impôts exigibles	365	64
Autres passifs	29	14
Total des passifs	1 566	95
Actif net attribuable aux porteurs de titres	129 343	114 274

	Actif net attribuable aux porteurs de titres			
	par titre		par série	
	30 septembre 2018	31 mars 2018	30 septembre 2018	31 mars 2018
Série I	29,65	32,25	91 502	77 473
Série P	15,21	16,49	36 783	35 589
Série Ti	9,29	10,49	1 058	1 212
			129 343	114 274

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

pour les périodes de six mois closes les 30 septembre (non audité)
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2018	2017
Produits :		
Gains (pertes) sur les placements dérivés et non dérivés :		
Dividendes	1 833	922
Produits d'intérêts	20	1
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	(845)	140
Gain net non réalisé (perte nette non réalisée)	(10 239)	3 967
Gain (perte) sur les dérivés	-	-
Gain (perte) sur les ventes à découvert	-	-
Autres	-	-
Gains nets (pertes nettes) sur les placements dérivés et non dérivés	(9 231)	5 030
Produits du prêt de titres	12	5
Autres	-	-
Total des produits	(9 219)	5 035
Charges :		
Frais de conseil du Fonds	118	63
Frais d'administration	118	63
Honoraires d'audit	2	2
Frais de garde	16	9
Honoraires et dépenses du registraire	11	11
Honoraires du fiduciaire	23	12
Présentation de l'information aux porteurs de titres	9	5
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	38	48
Coûts liés au Comité d'examen indépendant	-	-
Autres	7	5
Charges avant déduction des montants pris en charge par le gestionnaire	342	218
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	(4)
Charges nettes	342	214
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres		
déoulant des activités, avant impôt	(9 561)	4 821
Retenues à la source d'impôts étrangers payées (recouvrées)	210	96
Impôts étrangers sur le résultat payés (recouvrés)	301	-
Impôts sur le résultat payés (recouvrés)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres		
déoulant des activités	(10 072)	4 725

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres déoulant des activités			
	par titre		par série	
	2018	2017	2018	2017
Série I	(2,58)	2,12	(7 042)	2 989
Série P	(1,27)	1,14	(2 935)	1 656
Série Ti	(0,83)	0,72	(95)	80
			(10 072)	4 725

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour les périodes de six mois closes les 30 septembre (non audité) (en milliers de \$, sauf indication contraire)

	TOTAL		SÉRIE I		SÉRIE P		SÉRIE T ₁	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres à l'ouverture de la période	114 274	52 963	77 473	33 002	35 589	18 953	1 212	1 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des éléments suivants :								
Activités	(10 072)	4 725	(7 042)	2 989	(2 935)	1 656	(95)	80
Distributions :								
Produits	(7)	(8)	-	-	-	-	(7)	(8)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(36)	(27)	-	-	-	-	(36)	(27)
Remises sur frais de conseil du Fonds	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions	(43)	(35)	-	-	-	-	(43)	(35)
Opérations sur titres :								
Produit de la vente de titres	30 771	25 502	25 587	18 907	5 155	6 536	29	59
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement à partir des distributions	4	3	-	-	-	-	4	3
Paiement au rachat de titres	(5 591)	(3 150)	(4 516)	(1 743)	(1 026)	(1 319)	(49)	(88)
Total des opérations sur titres	25 184	22 355	21 071	17 164	4 129	5 217	(16)	(26)
Augmentation (diminution) de l'actif attribuable aux porteurs de titres	15 069	27 045	14 029	20 153	1 194	6 873	(154)	19
Actif net attribuable aux porteurs de titres à la clôture de la période	129 343	80 008	91 502	53 155	36 783	25 826	1 058	1 027
Augmentation (diminution) des titres en circulation (en milliers) :								
Titres en circulation à l'ouverture de la période			2 402	1 232	2 158	1 384	115	109
Ajouter (soustraire) :								
Titres vendus			830	669	325	450	3	6
Titres émis à la fusion			-	-	-	-	-	-
Réinvestissement à partir des distributions			-	-	-	-	-	-
Titres rachetés			(146)	(62)	(65)	(93)	(4)	(9)
Titres en circulation à la clôture de la période			3 086	1 839	2 418	1 741	114	106

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

pour les périodes de six mois closes les 30 septembre (non audité)
(en milliers de \$, sauf indication contraire)

	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités	(10 072)	4 725
Moins les éléments sans incidence sur la trésorerie suivants :		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée	845	(140)
Variation (du gain net non réalisé) de la perte nette non réalisée	10 239	(3 967)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Produit de la vente et de l'échéance de placements	2 264	1 271
Achat de placements	(26 488)	(23 107)
(Augmentation) diminution des montants à recevoir et autres actifs	17	28
Augmentation (diminution) des montants à payer et autres passifs	309	15
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(22 886)	(21 175)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	30 613	25 502
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-
Paiements au rachat de titres	(5 568)	(3 150)
Distributions versées après déduction des réinvestissements	(39)	(32)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	25 006	22 320
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 120	1 145
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	4 909	2 220
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(5)	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	7 024	3 366
Trésorerie	7 024	3 366
Équivalents de trésorerie	-	-
Dette bancaire	-	-
	7 024	3 366
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Dividendes reçus après déduction des retenues d'impôts à la source	1 647	860
Intérêts reçus après déduction des retenues d'impôts à la source	20	1
Intérêts versés	-	-

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 30 septembre 2018 (non audité)

	Pays	Secteur	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût (en milliers de CAD)	Juste valeur (en milliers de CAD)
TITRES DE PARTICIPATION					
AIA Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	534 800	4 644	6 171
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	Chine	Technologie de l'information	30 337	5 676	6 459
Ambev SA	Brésil	Consommation de base	288 334	2 009	1 703
Asian Paints Ltd.	Inde	Matières	31 861	674	734
Baidu Inc., CAAE	Chine	Technologie de l'information	9 921	2 608	2 932
Banco Santander Chile, CAAE	Chili	Services financiers	26 858	906	1 110
Bid Corp. Ltd.	Afrique du Sud	Consommation de base	45 036	1 146	1 213
Bidvest Group Ltd.	Afrique du Sud	Produits industriels	49 450	1 164	836
Capitec Bank Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	10 970	724	1 026
Cielo SA	Brésil	Technologie de l'information	133 555	1 132	523
CNOOC Ltd.	Chine	Énergie	317 000	566	811
Credicorp Ltd.	Pérou	Services financiers	6 377	1 466	1 838
Delta Electronics Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	204 888	1 162	1 138
FirstRand Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	201 071	1 040	1 247
Fomento Economico Mexicano SAB de CV (FEMSA), CAAE	Mexique	Consommation de base	12 596	1 474	1 611
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	Mexique	Services financiers	178 713	1 265	1 671
HDFC Bank Ltd., CAAE	Inde	Services financiers	43 027	3 676	5 232
HDFC Standard Life Insurance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	160 274	1 237	1 119
Housing Development Finance Corp. Ltd.	Inde	Services financiers	175 193	5 365	5 478
Infosys Ltd., CAAE	Inde	Technologie de l'information	182 424	1 774	2 398
Itau Unibanco Holding SA	Brésil	Services financiers	158 960	2 241	2 242
ITC Ltd.	Inde	Consommation de base	397 435	2 031	2 109
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	28 228	2 175	2 289
JD.com Inc., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	57 743	2 787	1 947
Koc Holding AS	Turquie	Produits industriels	93 385	456	340
Kotak Mahindra Bank Ltd.	Inde	Services financiers	62 904	1 090	1 280
Largan Precision Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	6 000	1 306	925
Lojas Renner SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	133 707	1 327	1 325
Magnit PJSC, CIAE	Russie	Consommation de base	7 461	332	137
Mahindra & Mahindra Ltd., CIAE parrainé	Inde	Consommation discrétionnaire	23 606	244	427
MercadoLibre Inc.	Argentine	Technologie de l'information	5 365	2 395	2 361
Mr. Price Group Ltd.	Afrique du Sud	Consommation discrétionnaire	20 294	418	423
Naver Corp.	Corée du Sud	Technologie de l'information	1 610	1 426	1 342
Oil Search Ltd.	Australie	Énergie	66 584	501	562
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	Chine	Services financiers	423 500	4 070	5 558
President Chain Store Corp.	Taiwan	Consommation de base	169 000	1 816	2 570
PT Astra International TBK	Indonésie	Consommation discrétionnaire	1 429 900	1 007	911
PT Bank Central Asia TBK	Indonésie	Services financiers	661 300	1 125	1 385
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	Indonésie	Services financiers	5 286 500	1 298	1 444
PT Unilever Indonesia TBK	Indonésie	Consommation de base	185 000	734	754
Public Bank BHD	Malaisie	Services financiers	125 200	819	977
Raia Drogasil SA	Brésil	Consommation de base	44 878	1 337	1 039
RMB Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	128 093	694	926
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	127 920	5 784	6 919
Sands China Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	263 200	1 695	1 540
Sanlam Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	146 915	1 074	1 062
Sberbank of Russia	Russie	Services financiers	536 766	2 003	2 155
Sberbank of Russia, CAAE	Russie	Services financiers	42 198	597	691
Shoprite Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Consommation de base	58 830	1 174	1 030
Siam Cement PCL, CAÉ sans droit de vote	Thaïlande	Matières	56 150	1 011	1 001
Siam Commercial Bank PCL	Thaïlande	Services financiers	226 000	1 274	1 347
Siam Commercial Bank PCL	Thaïlande	Services financiers	17 600	103	105
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	159 539	930	1 776
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	Taiwan	Technologie de l'information	124 533	5 281	7 108
Tata Consultancy Services Ltd.	Inde	Technologie de l'information	105 392	2 758	4 102
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Technologie de l'information	175 200	7 853	9 349
Tiger Brands Ltd.	Afrique du Sud	Consommation de base	25 682	935	622
Tsingtao Brewery Co. Ltd., H	Chine	Consommation de base	168 000	1 011	1 021
Ultrapar Participacoes SA	Brésil	Énergie	59 904	1 543	715
Vale SA, CAAE	Brésil	Matières	83 902	1 105	1 609
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	Mexique	Consommation de base	444 523	1 296	1 751
Weg SA	Brésil	Produits industriels	174 704	943	1 103
				109 707	123 529
				(166)	-
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS D'OPÉRATIONS DE PORTEFEUILLE					
TOTAL DES PLACEMENTS NON DÉRIVÉS				109 541	123 529

Actif net (voir la composition de l'actif) :

Total des placements non dérivés	123 529
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 024
Autres actifs (passifs) nets	(1 210)
	<u>129 343</u>

Tableau de la composition de l'actif

au 30 septembre 2018 (non audité)

au 31 mars 2018

	% de l'actif net
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
Titres de participation	95,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Autres actifs (passifs) nets	(0,9)
Total	100,0

	%
RÉPARTITION RÉGIONALE	
Pacifique (sauf le Japon)	70,5
Amérique latine	15,9
Moyen-Orient et Afrique	6,5
Europe (sauf le Royaume-Uni)	2,6
	95,5

	%
RÉPARTITION SECTORIELLE	
Technologie de l'information	36,6
Services financiers	34,1
Consommation de base	12,0
Consommation discrétionnaire	5,1
Produits industriels	3,5
Matières	2,6
Énergie	1,6
	95,5

	% de l'actif net
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
Titres de participation	95,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Total	100,0

	%
RÉPARTITION RÉGIONALE	
Pacifique (sauf le Japon)	68,4
Amérique latine	15,6
Moyen-Orient et Afrique	7,7
Europe (sauf le Royaume-Uni)	3,9
	95,6

	%
RÉPARTITION SECTORIELLE	
Services financiers	34,5
Technologie de l'information	33,0
Consommation de base	12,5
Consommation discrétionnaire	7,3
Produits industriels	3,6
Matières	2,2
Énergie	2,1
Services de télécommunications	0,3
Soins de santé	0,1
	95,6

1. ORGANISATION DU FONDS, DATES DE CLÔTURE ET GÉNÉRALITÉS**a) Organisation du Fonds**

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable constituée en vertu des lois du Manitoba et régie par une déclaration de fiducie. Le siège social du Fonds est situé au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba), Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de titres de multiples séries. S'ils sont émis, les titres de la série P ne peuvent être achetés que par d'autres fonds du Groupe Investors ou par d'autres investisseurs admissibles. En général, toutes les séries contribuent proportionnellement aux activités du Fonds, sauf pour les éléments attribuables spécifiquement à une ou à plusieurs séries. Les distributions peuvent varier d'une série à l'autre, en partie en raison des écarts entre les charges propres à chaque série.

b) Dates de clôture

Les états de la situation financière sont présentés au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018. Les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie sont présentés pour les périodes de six mois (périodes) closes les 30 septembre 2018 et 2017. Le tableau des placements est présenté au 30 septembre 2018. Advenant la création d'un fonds ou d'une série d'un fonds au cours de l'une des périodes susmentionnées, l'information du fonds ou de la série en question est fournie depuis la date de création. Advenant la dissolution d'une série d'un fonds au cours de l'une des périodes susmentionnées, l'information de la série en question est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution.

c) Généralités

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire administratif (ou gestionnaire), le conseiller en valeurs et le fiduciaire du Fonds. Les placeurs du Fonds sont les Services Financiers Groupe Investors Inc. et les Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. (collectivement, les placeurs). Ces sociétés sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

La Société financière IGM Inc. est une filiale de la Corporation Financière Power et de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à la Corporation Financière Power sont considérées comme des sociétés affiliées au fiduciaire, au gestionnaire et aux placeurs. Le Fonds peut investir dans certains titres du groupe de sociétés Power, sous réserve de certains critères de gouvernance, et ces avoirs à la date de clôture de la période font l'objet d'un renvoi au tableau des placements du Fonds. Toutes les opérations effectuées au cours des périodes ont été faites par l'entremise d'intermédiaires du marché et selon les modalités applicables sur le marché.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers intermédiaires non audités (états financiers) ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*, ou IFRS), y compris la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34), publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les présents états financiers ont été établis selon les mêmes méthodes comptables, jugements critiques et estimations que ceux qui ont été appliqués pour produire les plus récents états financiers annuels audités du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2018. La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables adoptées par le Fonds aux termes des IFRS.

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du Fonds, et les chiffres ont été arrondis au millier près, sauf indication contraire. Les présents états financiers ont été établis sur une base de continuité d'exploitation et au coût historique, sauf pour les actifs financiers et les passifs financiers, qui ont été évalués à la juste valeur.

La publication des présents états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 8 novembre 2018.

Les normes publiées mais non encore entrées en vigueur pour l'exercice en cours sont décrites à la note 3.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**a) Instruments financiers**

Les placements se composent d'actifs financiers et de passifs financiers tels que les titres de créance et de participation, les fonds de placement à capital variable et les dérivés. Le Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (IFRS 9). Lors de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Un instrument financier est décomptabilisé lorsque le droit de percevoir des flux de trésorerie de celui-ci est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à sa propriété. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date d'opération.

Les instruments financiers sont ensuite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, les variations de la juste valeur étant comptabilisées à l'état du résultat global.

Le coût des placements (coût) est fonction de leur coût moyen pondéré et exclut les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, lesquels sont présentés de manière distincte à l'état du résultat global. Les gains et pertes réalisés à la cession, y compris les gains ou pertes de change sur ces placements, sont calculés en fonction du coût des placements. Les gains et pertes découlant de la variation de la juste valeur des placements sont pris en compte dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent. Les gains et pertes réalisés sur certains dérivés, y compris les swaps de taux d'intérêts et de devises, et sur certains contrats à terme standardisés sont présentés à l'état du résultat global, au poste « Gain (perte) sur les dérivés ».

Le Fonds comptabilise ses avoirs dans des fonds de placement à capital variable non cotés à la juste valeur par le biais du résultat net. Le Fonds a conclu que les fonds de placement à capital variable non cotés dans lesquels il investit ne répondent pas à la définition d'une entité structurée. Les placements du Fonds dans des fonds à capital variable non cotés, le cas échéant, sont présentés à la juste valeur dans le tableau des placements; cette valeur correspond à l'exposition maximale du Fonds découlant de ces placements.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur correspond au prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou payé au transfert d'un passif dans le cadre d'une opération normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La politique d'évaluation du Fonds est présentée ci-après :

i) Titres de participation, titres à revenu fixe et autres fonds de placement

La juste valeur d'un titre coté en bourse ou négocié sur le marché hors cote correspond au cours de la dernière opération sur le marché ou au cours de clôture enregistré par la bourse où la majorité des opérations sur ce titre sont réalisées, si le cours de clôture se situe dans la fourchette correspondant à l'écart entre les cours acheteur et vendeur du titre. Lorsque le cours de la dernière opération sur le marché ne se situe pas dans cette fourchette, le gestionnaire détermine quelle valeur, comprise dans l'écart entre les cours acheteur et vendeur, correspond le plus à la juste valeur.

La juste valeur des titres à revenu fixe tient compte de la solvabilité de leur émetteur.

La valeur des placements dans des titres d'autres fonds de placement correspond à la valeur liquidative par titre calculée conformément aux documents de placement de ces fonds de placement ou fournie par le gestionnaire de ces fonds.

Les titres non cotés ou non négociés en bourse, les titres pour lesquels les cours de la dernière opération ne sont pas disponibles ou les titres pour lesquels les cours du marché sont, selon le gestionnaire, inexacts, douteux ou non représentatifs de toute l'information importante disponible sont évalués à leur juste valeur estimée selon des techniques d'évaluation pertinentes et acceptées par l'industrie, notamment des modèles d'évaluation. La juste valeur estimée d'un titre déterminée au moyen de modèles d'évaluation nécessite le recours à des données et à des hypothèses fondées sur des données du marché observables, notamment la volatilité et d'autres taux ou cours applicables. Dans des circonstances limitées, la juste valeur estimée d'un titre peut être déterminée au moyen de techniques d'évaluation qui ne sont pas étayées par des données du marché observables.

ii) Contrats à terme standardisés et swaps

Les contrats à terme standardisés et les swaps sont évalués au montant du gain ou de la perte qui serait réalisé au dénouement du contrat. Puisque la valeur de tels contrats fluctue, le prix de règlement fixé quotidiennement par la bourse sur laquelle ils sont négociés constitue la meilleure référence.

Les comptes sur marge correspondent aux dépôts de garantie détenus auprès de courtiers relativement aux contrats à terme standardisés et aux swaps ayant une position ouverte. Tout changement de la marge de variation obligatoire est réglé quotidiennement. La marge payée ou déposée à l'égard des contrats à terme standardisés ou des swaps est comptabilisée à la juste valeur en tant que montant à recevoir dans l'état de la situation financière.

iii) Contrats à terme

Les contrats à terme, y compris les contrats de change à terme, sont évalués au montant du gain ou de la perte qui aurait été réalisé si la position avait été dénouée à la date de clôture.

iv) Contrats d'options

Les primes reçues à la souscription d'options sont inscrites à l'état de la situation financière à titre de passif et, par la suite, elles sont ajustées quotidiennement à leur juste valeur.

c) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de fonds en dépôt auprès de banques et de placements à court terme facilement convertibles en trésorerie, soumis à un risque négligeable de changement de la valeur et utilisés par le Fonds à des fins de gestion d'engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont comptabilisés à la juste valeur, qui avoisine leur coût amorti en raison de leur caractère hautement liquide et de leur courte durée jusqu'à l'échéance. Les découverts bancaires sont présentés en tant que dette bancaire dans les passifs courants à l'état de la situation financière.

d) Devises

Tous les montants sont présentés en dollars canadiens. Les soldes en devises ont été convertis en dollars canadiens de la façon suivante :

- i) juste valeur des placements et autres actifs et passifs : au taux de change en vigueur à la clôture de la période;
- ii) produits, charges, achats et ventes de placements : au taux de change en vigueur aux dates auxquelles ces opérations ont eu lieu.

e) Comptabilisation des produits

Les produits d'intérêts tirés des placements portant intérêt sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les produits de dividendes et les distributions reçus de fonds de placement à capital variable sont comptabilisés lorsque le droit du Fonds d'en recevoir le paiement est établi, ce qui correspond habituellement à la date ex-dividende ou à la date de distribution. Les distributions reçues de fiducies de placement et de fonds de placement à capital variable sont inscrites dans les produits d'intérêts, les produits de dividendes ou les gains en capital, selon le cas, compte tenu de la meilleure information dont dispose le gestionnaire. Dans les faits, cette répartition pourrait varier en raison de la nature de ces placements.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**f) Opérations de prêt et de mise en pension de titres**

Le Fonds peut être autorisé à conclure des opérations de prêt de titres, de mise en pension de titres et de prise en pension de titres tel qu'il a été établi dans son prospectus simplifié. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre ces mêmes titres à une date ultérieure. Les produits tirés de ces opérations se présentent sous forme de frais payés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts payés sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Les produits tirés de ces opérations sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice et inscrits à l'état du résultat global. Les opérations de prêt de titres sont exécutées par The Bank of New York Mellon (mandataire d'opérations de prêt de titres). Toutes les contreparties ont une cote de solvabilité suffisante et approuvée selon les notations attribuées par des agences de notation externes, et la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. La valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie dans le cadre d'opérations de prêt de titres à la clôture des périodes, le cas échéant, est indiquée à la note 13. Les biens reçus en garantie comprennent des titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, de gouvernements provinciaux canadiens, d'administrations municipales canadiennes et d'institutions financières.

g) Titres rachetables

Les titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs le droit de racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, entre autres droits contractuels. Ces titres rachetables comportent diverses obligations contractuelles pour le Fonds; par conséquent, ils répondent aux critères de classement en tant que passifs financiers. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net, la juste valeur correspondant au montant du rachat à la date de clôture. La juste valeur de l'actif net présentée dans les états financiers correspond aux valeurs liquidatives calculées conformément aux règlements sur les valeurs mobilières aux fins de l'achat et du rachat des titres rachetables du Fonds.

h) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui incluent les honoraires et commissions de courtage payés aux agents, aux bourses, aux courtiers, aux contrepartistes et aux autres intermédiaires, correspondent aux coûts engagés pour acquérir, céder ou négocier autrement des actifs financiers ou des passifs financiers.

i) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités par titre d'une série présentée à l'état du résultat global correspond à l'augmentation (la diminution) moyenne pondérée de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités de la série, par titre en circulation au cours de la période.

j) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté à l'état de la situation financière, si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal de ses activités, le Fonds conclut diverses ententes qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière. Toutefois, dans certaines circonstances telles qu'une faillite ou une résiliation de contrats, les montants connexes peuvent être compensés.

La note 13 présente les montants, le cas échéant, qui font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'ententes similaires, de même que l'incidence nette qu'aurait l'exercice de la totalité de tels droits sur les états de la situation financière.

k) Changements comptables futurs

Le Fonds a déterminé qu'il n'y a aucune incidence significative sur ses états financiers découlant d'IFRS publiées mais non encore entrées en vigueur.

4. RECOURS AU JUGEMENT COMPTABLE ET UTILISATION D'ESTIMATIONS

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige le recours au jugement, à des estimations et à des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs et des passifs à la date de présentation de l'information et sur la valeur comptable des produits et des charges au cours de la période. Cependant, les circonstances et les hypothèses existantes peuvent changer en raison de l'évolution des marchés ou de circonstances qui échappent au contrôle du Fonds. De tels changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils se produisent. Les paragraphes qui suivent abordent les principaux jugements comptables et estimations ayant servi à l'établissement des états financiers.

a) Monnaie fonctionnelle

La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien, soit la devise qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations sous-jacentes du Fonds ainsi que les événements et les conditions qui s'y rapportent, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont les rendements et la performance du Fonds sont évalués.

b) Classement des instruments financiers

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le mode de classement le plus approprié aux termes de l'IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Fonds, le mode de gestion de la totalité des actifs financiers et des passifs financiers ainsi que le mode d'évaluation de leur performance en tant que groupe sur la base de la juste valeur, et il a conclu que le classement à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, constituait le mode le plus approprié d'évaluation et de présentation des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds.

c) Estimations de la juste valeur

De temps à autre, le Fonds peut détenir des placements qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, tels que des titres non cotés et des titres de sociétés fermées. Pour en estimer la juste valeur, le gestionnaire emploie des techniques d'évaluation qui reposent, dans la mesure du possible, sur des données observables. Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

Niveau 1 – Prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 – Données, autres que des prix cotés, qui sont directement ou indirectement observables pour l'actif ou le passif. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés. Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé.

Niveau 3 – Données non observables du marché. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon chaque situation. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre notamment la comparaison avec les prix de titres comparables ou semblables, l'obtention de données pertinentes auprès des émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement, ainsi que les opérations récentes conclues dans des conditions normales de concurrence. En règle générale, les principales données et hypothèses utilisées se rapportent spécifiquement à un titre et peuvent comprendre les taux d'actualisation, le risque de crédit, la volatilité et les corrélations estimés, ainsi que les flux de trésorerie futurs. Des changements aux principales données et hypothèses pourraient influencer sur la juste valeur présentée de ces instruments financiers détenus par le Fonds. Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé.

Il y a lieu de se reporter à la note 13 pour prendre connaissance du classement des justes valeurs utilisé par le Fonds.

d) Entités structurées

Pour savoir si les fonds de placement à capital variable non cotés dans lesquels le Fonds investit, mais qu'il n'inclut pas dans sa consolidation, répondent à la définition d'une entité structurée, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer si les Fonds sous-jacents présentent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Le gestionnaire a examiné les caractéristiques des Fonds sous-jacents et il a conclu qu'ils ne répondent pas à la définition d'une entité structurée, puisque le Fonds n'est partie à aucun contrat ni à aucun accord de financement avec ces derniers et qu'il n'a pas la capacité d'influencer les activités des Fonds sous-jacents ou les rendements qu'il touche en raison de ses placements.

5. FRAIS ET AUTRES CHARGES

a) Le Fonds est responsable du paiement de toutes les charges liées à ses activités. Chaque série du Fonds engagera des charges qui pourront être affectées spécifiquement à cette série. Les charges courantes du Fonds sont affectées aux séries du Fonds au prorata.

b) Le conseiller en valeurs offre ou prévoit la prestation de services en placement et de services-conseils moyennant des frais de conseil du Fonds. Il y a lieu de se reporter à la note 13 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.

c) Le Fonds paie au gestionnaire des frais d'administration annuels afin de le rémunérer pour la prestation de services auprès du Fonds, tels que des services d'agent des transferts et de comptabilité du Fonds ainsi que d'autres services administratifs. Il y a lieu de se reporter à la note 13 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.

d) Le fiduciaire est responsable de la direction et de la gestion générales des affaires du Fonds. Il y a lieu de se reporter à la note 13 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) au fiduciaire par le Fonds.

e) La TPS/TVH payée par le Fonds à l'égard de ses charges ne peut être recouvrée. Dans les présents états financiers, toute référence à la TPS/TVH inclut la TVQ (taxe de vente du Québec), le cas échéant.

f) Les placeurs reçoivent des frais de conseil établis en fonction de l'actif du Programme Profil. Ce montant leur est payé directement par les porteurs de titres du Programme, et non par le Fonds.

g) Les autres charges comprennent les frais bancaires et d'autres charges diverses.

h) Le gestionnaire peut, à son gré, payer certaines charges du Fonds pour que son rendement demeure concurrentiel. Toutefois, il n'est pas garanti que cela se produira. Toute charge prise en charge par le gestionnaire au cours des périodes a été présentée dans les états du résultat global.

6. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement aux termes des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, par conséquent, il est assujéti à l'impôt sur le résultat, y compris sur les gains en capital nets réalisés, qui ne sont ni payés ni payables à ses porteurs de titres. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds prévoit distribuer des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

Il y a lieu de se reporter à la note 13 pour prendre connaissance des pertes disponibles pour réduire le bénéfice futur aux fins du calcul de l'impôt à la fin de la plus récente année d'imposition. Les pertes en capital nettes peuvent être reportées en avant indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent servir à réduire le bénéfice imposable d'exercices futurs et elles viennent à expiration en décembre des années indiquées.

7. COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS D'OPÉRATIONS DE PORTEFEUILLE

La totalité des commissions de courtage payables par le Fonds à l'égard des opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres coûts d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les opérations de courtage sont réparties entre les courtiers selon le meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ce critère, des commissions peuvent être payées à des firmes de courtage qui offrent (ou paient pour) certains services, autres que l'exécution d'ordres, services pouvant comprendre la recherche, l'analyse et la production de rapports de placements ainsi que les bases de données et les logiciels concourant à ces services. Le cas échéant et s'il est possible de déterminer ce montant, la valeur des services fournis par des tiers ayant été payés par des courtiers au cours des périodes est présentée à la note 13. Il n'est pas possible de faire une estimation raisonnable de la valeur de certains services exclusifs offerts par les courtiers.

8. ASSURANCE ET INDEMNISATION

En vertu des ententes entre les membres du Comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds et le fiduciaire, au nom du Fonds, il est prévu que tous les membres du CEI soient indemnisés par le Fonds pour les passifs et les coûts engendrés par toute action ou poursuite intentée contre eux du fait d'être ou d'avoir été membres du CEI, à la condition qu'ils aient agi en toute honnêteté et de bonne foi dans l'intérêt du Fonds ou, dans le cas d'une action ou d'une poursuite criminelle ou administrative donnant lieu à des sanctions monétaires, qu'ils aient des motifs raisonnables de croire que leur conduite était légale. Aucune réclamation de la sorte n'a été faite et, par conséquent, aucun montant relatif à des indemnités n'a été inscrit dans les présents états financiers.

9. GESTION DU CAPITAL

La structure du capital du Fonds se compose de titres rachetables de multiples séries. Le montant net du capital reçu par le Fonds est géré conformément à l'objectif et aux stratégies de placement du Fonds, tout en prévoyant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat des porteurs de titres. Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur et n'est assujéti à aucune restriction juridique portant sur l'émission ou le rachat de titres autre que celles énoncées dans son prospectus. Les émissions, réinvestissements et rachats de titres au cours des périodes sont reflétés dans les états des variations de la situation financière.

10. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Les activités de placement du Fonds l'exposent à une gamme de risques financiers. Il y a lieu de se reporter au tableau des placements pour en savoir davantage sur les titres détenus par le Fonds à la clôture de la période. Si elle est notable, l'exposition du Fonds aux risques liés aux instruments financiers énumérés ci-après est présentée à la note 13. Le Fonds peut être exposé à de tels risques directement et, le cas échéant, indirectement par l'intermédiaire de contrats dérivés ou de placements dans d'autres fonds.

a) Gestion du risque

Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes des risques liés aux instruments financiers sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en valeurs professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements de marché et par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes de l'objectif de placement. Pour aider à la gestion du risque, le gestionnaire utilise également des lignes directrices internes qui ciblent l'exposition à chaque type de risque, maintient une structure de gouvernance qui contrôle les activités de placement du Fonds et surveille la conformité à la stratégie de placement établie du Fonds, aux lignes directrices internes et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

b) Risque de liquidité

L'exposition du Fonds découle des rachats quotidiens en trésorerie de titres rachetables. Les titres émis du Fonds sont rachetables sur demande au gré du porteur de titres à la valeur liquidative par titre courante. À l'exception de ses placements dans le Fonds de biens immobiliers Investors, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être rapidement vendus). De plus, le Fonds conserve suffisamment de trésorerie et de placements à court terme pour assurer une liquidité adéquate. Le Fonds peut également emprunter jusqu'à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les rachats. Il est uniquement possible de racheter des parts du Fonds de biens immobiliers Investors deux fois par mois.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur des instruments financiers libellés ou échangés en une devise autre que le dollar canadien, monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctue en raison des variations des taux de change. En général, la valeur des placements libellés en devises augmente lorsque la valeur du dollar canadien diminue (par rapport à ces devises), et vice versa.

La note 13 indique, le cas échéant, la valeur en dollars canadiens des devises auxquelles le Fonds était exposé de façon notable. Elle indique également l'incidence éventuelle sur l'actif net du Fonds d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % du dollar canadien par rapport à l'ensemble des devises, toutes les autres variables restant constantes. Dans les faits, les résultats réels pourraient être différents et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds au risque de change indiquée à la note 13 tient compte de l'incidence éventuelle découlant des dérivés, y compris les contrats de change à terme; les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir ainsi que les montants à recevoir ou à payer à l'égard des placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt tels que les obligations et, indirectement, aux placements dans d'autres fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En général, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt diminuent, et vice versa. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire étant, de par leur nature, à court terme, ils n'exposent généralement pas de façon notable le Fonds au risque de taux d'intérêt. La note 13 présente un sommaire selon la durée résiduelle jusqu'à échéance de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt si celle-ci est notable et indique l'incidence éventuelle sur l'actif net du Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en présumant une courbe de rendement parallèle, toutes les autres variables restant constantes. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée selon la duration moyenne pondérée et un modèle d'évaluation qui estime l'incidence sur la juste valeur des prêts hypothécaires en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur conformément à la politique d'évaluation relative aux prêts hypothécaires. Dans les faits, les résultats réels pourraient être différents et l'écart pourrait être important.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier n'assume pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La note 13 présente un sommaire de l'exposition du Fonds au risque de crédit, si celle-ci est notable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont réglées ou payées sur livraison par des tiers qui sont des courtiers autorisés. Le risque de défaut est jugé minimal, étant donné que la livraison des placements vendus par le Fonds ne se fait qu'après la réception du paiement par le courtier. Le Fonds effectue le paiement à l'achat uniquement une fois que les placements ont été reçus par le courtier.

La valeur comptable des placements représente l'exposition maximale au risque de crédit. La valeur comptable des autres actifs correspond également à l'exposition maximale au risque de crédit, puisqu'ils seront réglés à court terme.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêt de titres avec des contreparties dans le cadre desquelles il échange temporairement des titres contre des garanties, la contrepartie s'engageant à livrer ces mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minimal, puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité approuvée et suffisante et que la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des placements prêtés.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix correspond au risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement donné ou à son émetteur ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un secteur de marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Le gestionnaire atténue ce risque par une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers qui respecte les stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal lié aux instruments financiers correspond à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, tels que les contrats à terme, les swaps et les contrats à terme standardisés, correspond à leur valeur notionnelle. Pour ce qui est des options d'achat (de vente) souscrites et des contrats à terme standardisés vendus à découvert, la perte maximale pour le Fonds augmente, théoriquement sans limite, alors que la juste valeur du titre sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus de gestion de placement global pour gérer le risque lié aux placements sous-jacents et ne font généralement pas augmenter le risque de perte global du Fonds. L'exposition à l'autre risque de prix est généralement attribuable aux placements dans des titres de participation ou dans des titres du secteur des marchandises. La note 13 présente, si elle est notable, l'augmentation ou la diminution éventuelle de l'actif net du Fonds si le cours respectif des bourses où se négocient ces titres avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables restant constantes. Dans les faits, les résultats réels pourraient être différents et l'écart pourrait être important.

De plus, s'il investit dans le Fonds de biens immobiliers Investors, le Fonds s'expose au risque que la valeur du Fonds sous-jacent fluctue en raison d'une modification de l'évaluation des biens immobiliers. Les évaluations des biens immobiliers sont sensibles aux variations des taux de capitalisation. La sensibilité du Fonds, le cas échéant, à une variation de 25 points de base du taux de capitalisation moyen pondéré est également présentée à la note 13.

11. INFORMATIONS SECTORIELLES

Tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié, l'actif du Fonds peut être attribué à divers mandats de placement. Dans de tels cas, chaque mandat est géré séparément par un sous-conseiller en valeurs ayant ses propres styles de placement et domaines d'expérience. Chaque mandat constitue un secteur à présenter distinct. Les charges propres à un mandat sont imputées à ce mandat. Les autres charges du Fonds sont affectées à ses divers mandats, au prorata. Les éléments de rapprochement entre la somme des mandats et les totaux du Fonds ne sont pas importants. Il n'y a aucune opération entre les mandats. Il y a lieu de se reporter à la note 13 pour prendre connaissance des résultats d'exploitation et l'actif net des secteurs à présenter du Fonds, le cas échéant.

12. AUTRES RENSEIGNEMENTS**a) Abréviations**

Dans les présents états financiers, les devises, le cas échéant, sont présentées selon les codes abrégés suivants :

Code de devise	Description	Code de devise	Description
AUD	Dollars australiens	MXN	Pesos mexicains
BRL	Réaux brésiliens	MYR	Ringgits malaisiens
CAD	Dollars canadiens	NGN	Nairas nigériens
CHF	Francs suisses	NOK	Couronnes norvégiennes
CKZ	Couronnes tchèques	NTD	Nouveaux dollars taiwanais
CLP	Pesos chiliens	NZD	Dollars néo-zélandais
CNY	Yuans chinois	PEN	Nouveaux sols péruviens
COP	Pesos colombiens	PHP	Pesos philippins
DKK	Couronnes danoises	PLN	Zlotys polonais
EUR	Euros	RON	Lei roumains
GBP	Livres sterling	RUB	Roubles russes
HKD	Dollars de Hong Kong	SEK	Couronnes suédoises
HUF	Forints hongrois	SGD	Dollars de Singapour
IDR	Rupiahs indonésiennes	THB	Bahts thaïlandais
ILS	Shekels israéliens	TRL	Livres turques
INR	Roupiés indiennes	USD	Dollars américains
JPY	Yens japonais	ZAR	Rands sud-africains
KOR	Wons sud-coréens	ZMW	Kwachas zambiens

b) Renseignements supplémentaires disponibles

Il est possible d'obtenir, sans frais et sur demande, des exemplaires du prospectus simplifié en vigueur du Fonds, de sa notice annuelle et de son rapport de la direction sur le rendement du fonds en écrivant aux Services Financiers Groupe Investors Inc., 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec) H3A 2A6 [ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5] ou en composant le numéro sans frais 1-800-661-4578 (au Québec) ou 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada).

13. RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS

a) Renseignements sur le Fonds et les séries

Séries	Début des activités	Frais de conseil du Fonds (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série I	s. o.	0,25	jusqu'à 0,25	0,05
Série P	29 mars 2010	-	-	-
Série Ti	1 ^{er} mars 2013	0,25	jusqu'à 0,25	0,05

Les taux présentés dans ce tableau sont arrondis à la deuxième décimale près.

La date de début des activités est indiquée si elle se situe au cours des 10% derniers exercices.

Le Fonds vise à procurer une croissance à long terme du capital en investissant avant tout dans des actions des marchés émergents.

Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investit dans un choix diversifié d'actions de sociétés à grande capitalisation des marchés émergents axées sur la croissance. Ces placements peuvent être gérés par un sous-conseiller en valeurs. Le sous-conseiller en valeurs est JPMorgan Asset Management (Canada) Inc.

b) Pertes fiscales (en milliers de \$)

Total des pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Années d'expiration des pertes autres qu'en capital					après 2030
		2026	2027	2028	2029	2030	
712	-	-	-	-	-	-	-

c) Commissions

pour les périodes de six mois closes les	(en milliers de \$)
30 septembre 2018	-
30 septembre 2017	5

d) Prêt de titres

aux	Valeur des titres prêtés (en milliers de \$)	Valeur des biens reçus en garantie (en milliers de \$)
30 septembre 2018	21 373	22 641
31 mars 2018	14 221	14 910

pour les périodes de six mois closes les	30 septembre 2018		30 septembre 2017	
	(en milliers de \$)	(en %)	(en milliers de \$)	(en %)
Produit brut du prêt de titres	16	100,0	7	100,0
Impôt retenu	-	(0,3)	-	(0,3)
Paiements aux mandataires d'opérations de prêt de titres	16	99,7	7	99,7
Produit du prêt de titres	(4)	(24,9)	(2)	(21,6)
	12	74,8	5	78,1

13. RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS (suite)

e) Risques liés aux instruments financiers

i) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent un sommaire de l'exposition du Fonds au risque de change.

30 septembre 2018						
Devise	Placements (en milliers de \$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (en milliers de \$)	Marge sur contrats dérivés (en milliers de \$)	Instruments dérivés (en milliers de \$)	Exposition nette* (en milliers de \$)	Incidence sur l'actif net (en milliers de \$)
Yuans chinois	28 076	-	-	-	28 076	
Roupiés indiennes	22 879	509	-	-	23 388	
Dollars taïwanais	13 516	149	-	-	13 665	
Réaux brésiliens	10 258	82	-	-	10 340	
Dollars de Hong Kong	10 001	26	-	-	10 027	
Rands sud-africains	8 386	21	-	-	8 407	
Wons sud-coréens	8 261	40	-	-	8 301	
Pesos mexicains	5 033	-	-	-	5 033	
Autres	17 119	54	-	-	17 173	
Total	123 529	881	-	-	124 410	6 221
En pourcentage de l'actif net (%)					96,2	4,8

31 mars 2018						
Devise	Placements (en milliers de \$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (en milliers de \$)	Marge sur contrats dérivés (en milliers de \$)	Instruments dérivés (en milliers de \$)	Exposition nette* (en milliers de \$)	Incidence sur l'actif net (en milliers de \$)
Yuans chinois	24 871	-	-	-	24 871	
Roupiés indiennes	20 315	25	-	-	20 340	
Réaux brésiliens	11 085	156	-	-	11 241	
Dollars taïwanais	10 110	79	-	-	10 189	
Rands sud-africains	8 822	28	-	-	8 850	
Dollars de Hong Kong	8 112	-	-	-	8 112	
Wons sud-coréens	7 308	11	-	-	7 319	
Rupiahs indonésiennes	4 201	11	-	-	4 212	
Autres	14 398	53	-	-	14 451	
Total	109 222	363	-	-	109 585	5 479
En pourcentage de l'actif net (%)					95,9	4,8

* comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

ii) Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de taux d'intérêt.

iii) Risque de crédit

Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de crédit.

iv) Autre risque de prix

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix.

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(en milliers de \$)	(en %)	(en milliers de \$)	(en %)
30 septembre 2018	12 353	9,6	(12 353)	(9,6)
31 mars 2018	10 922	9,6	(10 922)	(9,6)

13. RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS (suite)

f) Juste valeur des placements

Les tableaux ci-dessous présentent un sommaire du classement des placements du Fonds selon les niveaux de hiérarchie de la juste valeur décrits à la note 4.

au 30 septembre 2018 (en milliers de \$)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	-	-	-
Titres de participation	122 182	1 347	-	123 529
Placements à court terme	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	122 182	1 347	-	123 529

au 31 mars 2018 (en milliers de \$)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	-	-	-
Titres de participation	54 386	54 836	-	109 222
Placements à court terme	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	54 386	54 836	-	109 222

Conformément à sa politique d'évaluation, le Fonds applique des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux prix cotés sur des marchés des titres de participation autres que nord-américains lorsque les fluctuations intrajournalières du marché boursier nord-américain excèdent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs d'ajustement sont appliqués dans le but d'estimer les répercussions sur la juste valeur d'événements survenant entre la fermeture des marchés boursiers autres que nord-américains et la fermeture des bureaux du Fonds. Si des facteurs d'ajustement de la juste valeur sont appliqués, les titres de participation autres que nord-américains sont classés dans le niveau 2. Par conséquent, au cours des périodes, des titres de participation autres que nord-américains ont fréquemment été transférés entre le niveau 1 (prix cotés non ajustés) et le niveau 2 (prix ajustés). Au 30 septembre 2018, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 2 au 31 mars 2018). Sauf pour ce qui est décrit ci-dessus, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

g) Informations sectorielles

Le Fonds n'a pas de secteurs à présenter.

Notes
