

États financiers annuels - 31 mars 2019



Série Source de liquidités
garantie à la retraite CI

Série G5|20[®]

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1
Fonds G5 20 2038 T3 CI	4
Fonds G5 20 2038 T4 CI	15
Fonds G5 20 2039 T2 CI	26
Fonds G5 20 2039 T3 CI	37
Fonds G5 20 2040 T1 CI	48
Fonds G5 20 2040 T4 CI	59
Fonds G5 20i 2035 T1 CI	70
Fonds G5 20i 2035 T2 CI	81
Fonds G5 20i 2036 T1 CI	92
Fonds G5 20i 2036 T2 CI	103
Notes annexes	114
Avis juridiques	121



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Fonds G5|20 2038 T3 CI
Fonds G5|20 2038 T4 CI
Fonds G5|20 2039 T2 CI
Fonds G5|20 2039 T3 CI
Fonds G5|20 2040 T1 CI
Fonds G5|20 2040 T4 CI
Fonds G5|20i 2035 T1 CI
Fonds G5|20i 2035 T2 CI
Fonds G5|20i 2036 T1 CI
Fonds G5|20i 2036 T2 CI

(collectivement, les « Fonds », individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds aux 31 mars 2019 et 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (« IFRS »).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chacun des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au aux 31 mars 2019 et 2018;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
18, York Street, bureau 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : 1 416 863-1133, Téléc. : 1 416 365-8215

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



Indépendance

Nous sommes indépendants de chacun des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chacun des Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chacun des Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chacun des Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chacun des Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chacun des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chacun des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chacun des Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener tout Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 24 juin 2019

Fonds G5|20 2038 T3 CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	15 113	15 809
Trésorerie	871	1 239
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1	22
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	263	108
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	1
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	16 248	17 179
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	10	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	257	4
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais du gestionnaire des risques à payer	-	-
Frais du gestionnaire de protection à payer	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Charges à payer	-	-
	267	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 981	17 175

*Placements au coût

15 002 14 793

**Placements vendus à découvert au coût

- -

États de la situation financière (suite)

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	15 981	17 175	11,94	12,13	1 338 649	1 416 078

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T3 CI

États financiers

États du résultat global

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	26	20
Distributions de revenu provenant des placements	209	194
Distribution de gains en capital provenant des placements	241	354
Revenu (perte) sur les dérivés	-	(2)
Charge d'intérêts liée aux swaps	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	814	220
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(936)	(367)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	354	419
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur trésorerie	27	(18)
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	293	322
Total des autres revenus	320	304
Total des revenus	674	723
Charges		
Frais de gestion (note 5)	320	336
Frais du gestionnaire des risques (note 5)	42	44
Frais du gestionnaire de la protection (note 5)	67	71
Frais d'administration (note 5)	37	39
Commissions et autres coûts de transaction	1	1
Frais liés à l'emprunt de titres	-	-
Frais de marge	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	53	55
Total des charges	520	546
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154	177

États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	154	177	0,11	0,12	1 400 110	1 464 873

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T3 CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	Catégorie A	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	17 175	18 070
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154	177
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés	(427)	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(427)	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	166	103
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 087)	(1 175)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(921)	(1 072)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 194)	(895)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	15 981	17 175

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T3 CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154	177
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	(814)	(220)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(10)	1
Commissions et autres coûts de transaction	1	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	936	367
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	17 659	3 098
Achat de placements et de dérivés	(16 605)	(1 618)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(450)	(548)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(155)	99
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	-
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(6)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire des risques à payer	-	(4)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire de protection à payer	-	(7)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(4)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	717	1 336
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(427)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(668)	(1 153)
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	(1 095)	(1 153)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	10	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(378)	183
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 239	1 057
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	871	1 239
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	27	20
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T3 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS SOUS-JACENT(S) (94,6 %)			
161 867	Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I) [†]	2 847 261	2 851 502
153 418	Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I) [†]	2 446 811	2 449 404
131 851	Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I) [†]	2 854 852	2 877 306
359 464	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) [†]	3 808 705	3 795 980
77 829	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I) [†]	630 163	663 865
257 027	Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I) [†]	2 413 843	2 474 858
		15 001 635	15 112 915
Commissions et autres coûts de transaction			
		-	
Total des titres en portefeuille avant les dérivés (94,6 %)			
		15 001 635	15 112 915
Contrats à terme position acheteur (0,0 %) (voir Annexe A)			
			558
Contrats à terme position vendeur (-0,1 %) (voir Annexe B)			
			(9 751)
Total des titres en portefeuille (94,5 %)		15 001 635	15 103 722
Autres actifs (passifs) nets (5,5 %)			876 828
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			15 980 550

[†]Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2038 T3 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019 (suite)

Annexe A

Contrats à terme position acheteur (0,0 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
4	Contrats à terme en dollars canadiens de l'International Monetary Market	18-juin-19	0,75	\$ américain	400 432	400 990
					400 432	400 990
						400 432
Prix d'exercice (\$)						
Valeur totale des contrats à terme position acheteur						558

Annexe B

Contrats à terme position vendeur (-0,1 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(2)	Contrats à terme d'indice MSCI EAE0 E-mini	21-juin-19	1 866,40	\$ américain	(246 310)	(249 370)
(2)	Contrats à terme d'indice S&P E-mini 500	21-juin-19	2 837,75	\$ américain	(372 645)	(379 152)
(2)	Contrats à terme d'indice boursier S&P Canada 60	20-juin-19	957,10	\$ canadien	(382 656)	(382 840)
					(1 001 611)	(1 011 362)
Prix d'exercice (\$)						(1 001 611)
Valeur totale des contrats à terme position vendeur						(9 751)

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2038 T3 CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 mars 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Mandat d'obligations tactique Signature	24 635	2 475	10,0
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	205 171	2 852	1,4
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	177 428	2 449	1,4
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	227 220	2 877	1,3
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 365 746	3 796	0,1
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 686 165	664	-

au 31 mars 2018

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	246 500	4 218	1,7
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	217 214	3 623	1,7
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	265 171	4 178	1,6
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	136 068	858	0,6
Mandat d'obligations tactique Signature	339 213	690	0,2
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	1 035	-
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 894 448	859	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T3 CI

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 mars

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 416 078	1 503 569
Parts rachetables émises contre trésorerie	14 079	8 847
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(91 508)	(96 338)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 338 649	1 416 078

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T3 CI

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 mars 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration fixes annuels :
Catégorie A	2,550*	0,22

*Ceci correspond à l'ensemble des frais de gestion payables annuellement au gestionnaire (gestionnaire du risque et gestionnaire de portefeuille) en fonction de la valeur de l'actif du Portefeuille actif.

Prêts de titres (note 6)

aux 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Pertes reportées (note 7)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019
Pertes nettes en capital reportées :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
Total	-

Opérations avec des parties liées (note 9)

aux 31 mars (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	2 852
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	2 449
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	2 877
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	3 796
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	664
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	2 475

Placements	2018
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	4 218
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	3 623
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	4 178
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie A)	1 035
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	859
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	858
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	690

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T3 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants et les catégories suivantes :

au 31 mars 2019

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	23,8
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	18,0
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	17,8
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	15,5
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	15,3
Autres actifs (passifs) nets	5,5
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	4,2
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,1
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,1)
Total des positions vendeur	(0,1)

au 31 mars 2018

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	24,6
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	24,3
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	21,1
Autres actifs (passifs) nets	7,9
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie A)	6,0
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,0
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,0
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
Obligations d'État étrangères	2,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	99,9
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	0,1
Total des positions vendeur	0,1

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 31 mars 2019

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AA/Aa/A+	1,6
Total	1,6

Risque de crédit (suite)

au 31 mars 2018

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	2,0
AA/Aa/A+	0,6
Total	2,6

^ALes notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 pour la référence à la notation.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 mars 2019, si les actions détenues dans les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 511 000 \$ (1 546 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 mars 2019[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette		Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	354	-	354		2,2
Total	354	-	354		2,2

au 31 mars 2018[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette		Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	1 274	-	1 274		7,4
Total	1 274	-	1 274		7,4

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 35 000 \$ (127 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T3 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 mars 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	1 239	-	-	348	1 587

Au 31 mars 2018, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 23 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	15 113	-	-	15 113
Contrats à terme standardisés (montant net)	1	-	-	1
Total	15 114	-	-	15 114

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(10)	-	-	(10)
Total	(10)	-	-	(10)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	348	-	348
Fonds	15 461	-	-	15 461
Contrats à terme standardisés (montant net)	1	-	-	1
Total	15 462	348	-	15 810

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	21	-	-	21
Total	21	-	-	21

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 mars 2019 et 2018.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T4 CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	22 012	25 616
Trésorerie	1 430	2 056
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	2	10
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	229	145
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	2
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	23 673	27 829
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	25	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	8	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais du gestionnaire des risques à payer	-	-
Frais du gestionnaire de protection à payer	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Charges à payer	-	-
	33	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 640	27 829

*Placements au coût

21 890 24 866

**Placements vendus à découvert au coût

- -

États de la situation financière (suite)

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	23 640	27 829	11,27	11,38	2 096 971	2 445 722

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T4 CI

États financiers

États du résultat global

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	38	31
Distributions de revenu provenant des placements	357	340
Distribution de gains en capital provenant des placements	443	574
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge d'intérêts liée aux swaps	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	174	255
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(661)	(489)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	351	711
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur trésorerie	24	(2)
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	457	498
Total des autres revenus	481	496
Total des revenus	832	1 207
Charges		
Frais de gestion (note 5)	501	548
Frais du gestionnaire des risques (note 5)	66	72
Frais du gestionnaire de la protection (note 5)	105	115
Frais d'administration (note 5)	58	63
Commissions et autres coûts de transaction	1	1
Frais liés à l'emprunt de titres	-	-
Frais de marge	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	80	87
Total des charges	811	886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21	321

États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	21	321	0,02	0,13	2 326 664	2 543 158

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T4 CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	Catégorie A	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	27 829	29 671
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21	321
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Gains nets réalisés	(298)	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(298)	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	382	476
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(4 294)	(2 639)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 912)	(2 163)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 189)	(1 842)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	23 640	27 829

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T4 CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21	321
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	(174)	(255)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(4)	(8)
Commissions et autres coûts de transaction	1	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	661	489
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	20 975	5 424
Achat de placements et de dérivés	(17 026)	(2 546)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(800)	(914)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(84)	93
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2	-
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(10)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire des risques à payer	-	(7)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire de protection à payer	-	(12)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(6)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	1
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	3 572	2 571
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(298)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(3 904)	(2 355)
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	(4 202)	(2 355)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	4	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(630)	216
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 056	1 832
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1 430	2 056
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	40	31
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T4 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS SOUS-JACENT(S) (93,1 %)			
330 148	Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I) [†]	5 807 342	5 815 992
312 904	Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I) [†]	4 990 404	4 995 692
268 693	Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I) [†]	5 817 766	5 863 524
181 900	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) [†]	1 914 047	1 920 885
143 423	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I) [†]	1 167 946	1 223 365
117 118	Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I) [†]	1 201 396	1 215 214
101 542	Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I) [†]	990 944	977 724
		21 889 845	22 012 396
Commissions et autres coûts de transaction			
		-	
Total des titres en portefeuille avant les dérivés (93,1 %)			
		21 889 845	22 012 396
Contrats à terme position acheteur (0,0 %) (voir Annexe A)			
			1 781
Contrats à terme position vendeur (-0,1 %) (voir Annexe B)			
			(24 714)
Total des titres en portefeuille (93,0 %)		21 889 845	21 989 463
Autres actifs (passifs) nets (7,0 %)			1 650 681
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			23 640 144

[†]Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2038 T4 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019 (suite)

Annexe A

Contrats à terme position acheteur (0,0 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
11	Contrats à terme en dollars canadiens de l'International Monetary Market	18-juin-19	0,75	\$ américain	1 100 942	1 102 723
					1 100 942	1 102 723
Prix d'exercice (\$)						1 100 942
Valeur totale des contrats à terme position acheteur						1 781

Annexe B

Contrats à terme position vendeur (-0,1 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(6)	Contrats à terme d'indice MSCI EAEO E-mini	21-juin-19	1 866,40	\$ américain	(740 333)	(748 109)
(6)	Contrats à terme d'indice S&P E-mini 500	21-juin-19	2 837,75	\$ américain	(1 120 885)	(1 137 455)
(4)	Contrats à terme d'indice boursier S&P Canada 60	20-juin-19	957,10	\$ canadien	(765 312)	(765 680)
					(2 626 530)	(2 651 244)
Prix d'exercice (\$)						(2 626 530)
Valeur totale des contrats à terme position vendeur						(24 714)

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2038 T4 CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 mars 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Mandat d'obligations tactique Signature	24 635	978	4,0
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	205 171	5 816	2,8
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	177 428	4 996	2,8
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	227 220	5 863	2,6
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	97 278	1 215	1,2
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 365 746	1 921	0,1
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 686 165	1 223	0,1

au 31 mars 2018

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	246 500	6 833	2,8
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	217 214	5 869	2,7
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	265 171	6 768	2,6
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	136 068	1 390	1,0
Mandat d'obligations tactique Signature	339 213	1 119	0,3
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	1 677	0,1
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 894 448	1 391	0,1

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T4 CI

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 mars

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 445 722	2 634 227
Parts rachetables émises contre trésorerie	33 293	41 824
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(382 044)	(230 329)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 096 971	2 445 722

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T4 CI

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 mars 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration fixes annuels :
Catégorie A	2,550*	0,22

*Ceci correspond à l'ensemble des frais de gestion payables annuellement au gestionnaire (gestionnaire du risque et gestionnaire de portefeuille) en fonction de la valeur de l'actif du Portefeuille actif.

Prêts de titres (note 6)

aux 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	-	117
Garanties (hors trésorerie)	-	119

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Pertes reportées (note 7)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019
Pertes nettes en capital reportées :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
Total	-

Opérations avec des parties liées (note 9)

aux 31 mars (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	5 816
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	4 996
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	5 863
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	1 921
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	1 223
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	1 215
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	978

Placements	2018
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	6 833
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	5 869
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	6 768
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	1 677
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	1 391
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	1 390
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	1 119

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T4 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants et les catégories suivantes :

au 31 mars 2019

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	24,9
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	24,6
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	21,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	8,1
Autres actifs (passifs) nets	7,0
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,2
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,1
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,1
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,1
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,1)
Total des positions vendeur	(0,1)

au 31 mars 2018

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	24,6
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	24,3
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	21,1
Autres actifs (passifs) nets	8,0
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	6,0
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,0
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,0
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
Obligations d'État étrangères	2,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,0
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,0)
Total des positions vendeur	(0,0)

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 31 mars 2019

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AA/Aa/A+	1,0
Total	1,0

Risque de crédit (suite)

au 31 mars 2018

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	2,0
AA/Aa/A+	0,5
Total	2,5

^ALes notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 pour la référence à la notation.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de crédit dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 mars 2019, si les actions détenues dans les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2 201 000 (2 505 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 mars 2019[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette		Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	373	-	373		1,6
Total	373	-	373		1,6

au 31 mars 2018[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette		Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	1 570	-	1 570		5,6
Total	1 570	-	1 570		5,6

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 37 000 \$ (157 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2038 T4 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 mars 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	2 056	-	-	569	2 625

Au 31 mars 2018, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 38 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	22 012	-	-	22 012
Contrats à terme standardisés (montant net)	2	-	-	2
Total	22 014	-	-	22 014

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(25)	-	-	(25)
Total	(25)	-	-	(25)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	569	-	569
Fonds	25 047	-	-	25 047
Contrats à terme standardisés (montant net)	1	-	-	1
Total	25 048	569	-	25 617

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	9	-	-	9
Total	9	-	-	9

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 mars 2019 et 2018.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T2 CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	18 863	20 607
Trésorerie	1 238	1 620
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1	10
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	231	148
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	1
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	3	80
	20 336	22 466
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	19	2
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3	85
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais du gestionnaire des risques à payer	-	-
Frais du gestionnaire de protection à payer	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Charges à payer	-	-
	22	87
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 314	22 379
*Placements au coût	18 788	20 757
**Placements vendus à découvert au coût	-	-

États de la situation financière (suite)

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	12 859	14 680	10,77	10,77	1 193 940	1 363 233
Catégorie F	1 387	1 579	11,35	11,22	122 200	140 676
Catégorie O	6 068	6 120	11,92	11,67	509 046	524 585

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T2 CI

États financiers

États du résultat global

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	31	23
Distributions de revenu provenant des placements	296	273
Distribution de gains en capital provenant des placements	364	464
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge d'intérêts liée aux swaps	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(635)	(62)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	199	(269)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	255	429
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur trésorerie	13	8
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	366	397
Total des autres revenus	379	405
Total des revenus	634	834
Charges		
Frais de gestion (note 5)	275	315
Frais du gestionnaire des risques (note 5)	43	46
Frais du gestionnaire de la protection (note 5)	85	93
Frais d'administration (note 5)	43	47
Commissions et autres coûts de transaction	1	1
Frais liés à l'emprunt de titres	-	-
Frais de marge	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	48	54
Total des charges	495	556
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139	278

États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	(5)	102	-	0,07	1 283 393	1 477 199
Catégorie F	12	23	0,09	0,18	136 153	128 339
Catégorie O	132	153	0,25	0,30	517 762	513 417

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T2 CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	14 680	16 708	1 579	1 202	6 120	5 817	22 379	23 727
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5)	102	12	23	132	153	139	278
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	69	219	55	385	-	174	124	778
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 885)	(2 349)	(259)	(31)	(184)	(24)	(2 328)	(2 404)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 816)	(2 130)	(204)	354	(184)	150	(2 204)	(1 626)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 821)	(2 028)	(192)	377	(52)	303	(2 065)	(1 348)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	12 859	14 680	1 387	1 579	6 068	6 120	20 314	22 379

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T2 CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139	278
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	635	62
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(6)	(8)
Commissions et autres coûts de transaction	1	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(199)	269
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	16 680	3 827
Achat de placements et de dérivés	(14 687)	(2 016)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(660)	(737)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(83)	84
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	1
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire des risques à payer	-	(5)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire de protection à payer	-	(9)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(4)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	4
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	1 821	1 747
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	77	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(2 286)	(1 621)
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	(2 209)	(1 621)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	6	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(388)	126
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 620	1 486
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1 238	1 620
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	32	24
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T2 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS SOUS-JACENT(S) (92,9 %)			
283 555	Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I) [†]	4 987 757	4 995 187
269 221	Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I) [†]	4 293 720	4 298 270
230 739	Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I) [†]	4 995 991	5 035 286
156 798	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) [†]	1 649 424	1 655 804
120 757	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I) [†]	995 739	1 030 030
99 035	Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I) [†]	1 032 921	1 027 583
85 240	Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I) [†]	832 338	820 755
		18 787 890	18 862 915
Commissions et autres coûts de transaction			
		-	
Total des titres en portefeuille avant les dérivés (92,9 %)			
		18 787 890	18 862 915
Contrats à terme position acheteur (0,0 %) (voir Annexe A)			
			1 363
Contrats à terme position vendeur (-0,1 %) (voir Annexe B)			
			(19 289)
Total des titres en portefeuille (92,8 %)		18 787 890	18 844 989
Autres actifs (passifs) nets (7,2 %)			1 469 473
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			20 314 462

[†] Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2039 T2 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019 (suite)

Annexe A

Contrats à terme position acheteur (0,0 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
8	Contrats à terme en dollars canadiens de l'International Monetary Market	18-juin-19	0,75	\$ américain	800 618	801 981
					800 618	801 981
						800 618
						1 363

Prix d'exercice (\$)

Valeur totale des contrats à terme position acheteur

Annexe B

Contrats à terme position vendeur (-0,1 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(4)	Contrats à terme d'indice MSCI EAE0 E-mini	21-juin-19	1 866,40	\$ américain	(492 620)	(498 739)
(4)	Contrats à terme d'indice S&P E-mini 500	21-juin-19	2 837,75	\$ américain	(745 290)	(758 304)
(4)	Contrats à terme d'indice boursier S&P Canada 60	20-juin-19	957,10	\$ canadien	(765 524)	(765 680)
					(2 003 434)	(2 022 723)
						(2 003 434)
						(19 289)

Prix d'exercice (\$)

Valeur totale des contrats à terme position vendeur

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2039 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 mars 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Mandat d'obligations tactique Signature	24 635	821	3,3
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	205 171	4 995	2,4
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	177 428	4 298	2,4
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	227 220	5 035	2,2
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	97 278	1 028	1,1
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 686 165	1 030	0,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 365 746	1 656	-

au 31 mars 2018

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	246 500	5 498	2,2
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	217 214	4 722	2,2
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	265 171	5 446	2,1
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	136 068	1 118	0,8
Mandat d'obligations tactique Signature	339 213	899	0,3
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 894 448	1 119	0,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	1 349	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 mars

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 363 233	1 559 675	140 676	108 838	524 585	511 941
Parts rachetables émises contre trésorerie	6 624	20 142	4 782	34 548	-	14 715
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(175 917)	(216 584)	(23 258)	(2 710)	(15 539)	(2 071)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 193 940	1 363 233	122 200	140 676	509 046	524 585

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 mars 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration fixes annuels :
Catégorie A	2,500*	0,22
Catégorie F	1,500*	0,22
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15

*Ceci correspond à l'ensemble des frais de gestion payables annuellement au gestionnaire (gestionnaire du risque et gestionnaire de portefeuille) en fonction de la valeur de l'actif du Portefeuille actif.

Prêts de titres (note 6)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Pertes reportées (note 7)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019
Pertes nettes en capital reportées :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
Total	-

Opérations avec des parties liées (note 9)

au 31 mars (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	4 995
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	4 298
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	5 035
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	1 656
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	1 030
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	1 028
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	821

Placements	2018
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	5 498
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	4 722
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	5 446
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	1 349
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	1 119
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	1 118
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	899

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants et les catégories suivantes :

au 31 mars 2019

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	24,7
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	24,6
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	21,2
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	8,2
Autres actifs (passifs) nets	7,2
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,1
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,1
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,1
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,1)
Total des positions vendeur	(0,1)

au 31 mars 2018

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	24,7
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	24,3
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	21,1
Autres actifs (passifs) nets	7,9
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	6,0
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,0
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,0
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
Obligations d'État étrangères	2,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,0
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,0)
Total des positions vendeur	(0,0)

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 31 mars 2019

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AA/Aa/A+	1,1
Total	1,1

Risque de crédit (suite)

au 31 mars 2018

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	2,0
AA/Aa/A+	0,7
Total	2,7

^ALes notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 pour la référence à la notation.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de crédit dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 mars 2019, si les actions détenues dans les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 886 000 (2 015 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 mars 2019[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette		Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	358	-	358		1,8
Total	358	-	358		1,8

au 31 mars 2018[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette		Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	945	-	945		4,2
Total	945	-	945		4,2

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 36 000 \$ (95 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 mars 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	1 620	-	-	456	2 076

Au 31 mars 2018, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 30 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	18 863	-	-	18 863
Contrats à terme standardisés (montant net)	1	-	-	1
Total	18 864	-	-	18 864

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(19)	-	-	(19)
Total	(19)	-	-	(19)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	456	-	456
Fonds	20 151	-	-	20 151
Contrats à terme standardisés (montant net)	2	-	-	2
Total	20 153	456	-	20 609

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	6	-	-	6
Total	6	-	-	6

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 mars 2019 et 2018.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T3 CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	11 539	13 348
Trésorerie	815	1 027
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1	24
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	145	100
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	1
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	12 500	14 500
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	15	1
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais du gestionnaire des risques à payer	-	-
Frais du gestionnaire de protection à payer	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Charges à payer	-	-
	15	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 485	14 499

*Placements au coût

11 492 13 330

**Placements vendus à découvert au coût

- -

États de la situation financière (suite)

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	10 955	12 655	10,91	10,91	1 004 109	1 160 334
Catégorie F	117	447	11,47	11,34	10 213	39 429
Catégorie O	1 413	1 397	12,02	11,76	117 553	118 764

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T3 CI

États financiers

États du résultat global

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	19	17
Distributions de revenu provenant des placements	185	180
Distribution de gains en capital provenant des placements	229	302
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge d'intérêts liée aux swaps	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(271)	(29)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(8)	(188)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	154	282
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur trésorerie	12	(1)
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	236	265
Total des autres revenus	248	264
Total des revenus	402	546
Charges		
Frais de gestion (note 5)	228	260
Frais du gestionnaire des risques (note 5)	27	31
Frais du gestionnaire de la protection (note 5)	54	61
Frais d'administration (note 5)	29	33
Commissions et autres coûts de transaction	1	1
Frais liés à l'emprunt de titres	-	-
Frais de marge	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	39	45
Total des charges	378	431
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24	115

États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	(4)	66	(0,01)	0,05	1 094 006	1 234 372
Catégorie F	(3)	10	(0,09)	0,25	25 875	41 090
Catégorie O	31	39	0,26	0,33	118 257	119 443

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T3 CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	12 655	13 867	447	642	1 397	1 615	14 499	16 124
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4)	66	(3)	10	31	39	24	115
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	59	284	-	-	-	108	59	392
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 755)	(1 562)	(327)	(205)	(15)	(365)	(2 097)	(2 132)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 696)	(1 278)	(327)	(205)	(15)	(257)	(2 038)	(1 740)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 700)	(1 212)	(330)	(195)	16	(218)	(2 014)	(1 625)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	10 955	12 655	117	447	1 413	1 397	12 485	14 499

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T3 CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24	115
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	271	29
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(3)	(4)
Commissions et autres coûts de transaction	1	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	8	188
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	10 917	3 417
Achat de placements et de dérivés	(8 938)	(1 161)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(414)	(482)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(45)	85
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	-
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(2)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire des risques à payer	-	(3)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire de protection à payer	-	(6)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(3)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	1 822	2 174
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(2 037)	(1 740)
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	(2 037)	(1 740)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	3	4
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(215)	434
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 027	589
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	815	1 027
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	20	17
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T3 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS SOUS-JACENT(S) (92,4 %)			
173 640	Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I) [†]	3 054 353	3 058 903
165 021	Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I) [†]	2 631 865	2 634 653
141 341	Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I) [†]	3 060 326	3 084 396
95 384	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) [†]	1 003 338	1 007 260
73 462	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I) [†]	609 000	626 616
60 591	Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I) [†]	628 421	628 691
51 757	Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I) [†]	504 666	498 355
		11 491 969	11 538 874
Commissions et autres coûts de transaction			
		-	
Total des titres en portefeuille avant les dérivés (92,4 %)			
		11 491 969	11 538 874
Contrats à terme position acheteur (0,0 %) (voir Annexe A)			
			838
Contrats à terme position vendeur (-0,1 %) (voir Annexe B)			
			(14 534)
Total des titres en portefeuille (92,3 %)			
		11 491 969	11 525 178
Autres actifs (passifs) nets (7,7 %)			
			959 578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			
			12 484 756

[†]Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2039 T3 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019 (suite)

Annexe A

Contrats à terme position acheteur (0,0 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
6	Contrats à terme en dollars canadiens de l'International Monetary Market	18-juin-19	0,75	\$ américain	600 648	601 486
					600 648	601 486
						600 648
Prix d'exercice (\$)						
Valeur totale des contrats à terme position acheteur						838

Annexe B

Contrats à terme position vendeur (-0,1 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(3)	Contrats à terme d'indice MSCI EAO E-mini	21-juin-19	1 866,40	\$ américain	(369 465)	(374 055)
(3)	Contrats à terme d'indice S&P E-mini 500	21-juin-19	2 837,75	\$ américain	(558 968)	(568 728)
(2)	Contrats à terme d'indice boursier S&P Canada 60	20-juin-19	957,10	\$ canadien	(382 656)	(382 840)
					(1 311 089)	(1 325 623)
Prix d'exercice (\$)						(1 311 089)
Valeur totale des contrats à terme position vendeur						(14 534)

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2039 T3 CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 mars 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Mandat d'obligations tactique Signature	24 635	498	2,0
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	205 171	3 059	1,5
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	177 428	2 635	1,5
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	227 220	3 084	1,4
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	97 278	629	0,6
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 365 746	1 007	-
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 686 165	627	-

au 31 mars 2018

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	246 500	3 561	1,4
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	217 214	3 058	1,4
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	265 171	3 525	1,3
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	136 068	725	0,5
Mandat d'obligations tactique Signature	339 213	583	0,2
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	874	-
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 894 448	724	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T3 CI

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 mars

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 160 334	1 277 134	39 429	57 478	118 764	140 844
Parts rachetables émises contre trésorerie	5 514	25 784	-	-	-	9 371
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(161 739)	(142 584)	(29 216)	(18 049)	(1 211)	(31 451)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 004 109	1 160 334	10 213	39 429	117 553	118 764

[†]Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T3 CI

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 mars 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration fixes annuels :
Catégorie A	2,500*	0,22
Catégorie F	1,500*	0,22
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15

*Ceci correspond à l'ensemble des frais de gestion payables annuellement au gestionnaire (gestionnaire du risque et gestionnaire de portefeuille) en fonction de la valeur de l'actif du Portefeuille actif.

Prêts de titres (note 6)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Pertes reportées (note 7)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019
Pertes nettes en capital reportées :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
Total	-

Opérations avec des parties liées (note 9)

au 31 mars (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	3 059
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	2 635
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	3 084
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	1 007
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	627
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	629
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	498

Placements	2018
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	3 561
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	3 058
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	3 525
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	874
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	724
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	725
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	583

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2039 T3 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants et les catégories suivantes :

au 31 mars 2019

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	24,7
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	24,5
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	21,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	8,1
Autres actifs (passifs) nets	7,7
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,0
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,0
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,1
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,1)
Total des positions vendeur	(0,1)

au 31 mars 2018

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	24,6
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	24,3
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	21,1
Autres actifs (passifs) nets	7,7
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	6,0
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,0
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,0
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
Obligations d'État étrangères	2,1
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	99,8
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	0,2
Total des positions vendeur	0,2

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 31 mars 2019

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AA/Aa/A+	1,2
Total	1,2

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risque de crédit (suite)

au 31 mars 2018

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	2,1
AA/Aa/A+	0,7
Total	2,8

^ALes notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 pour la référence à la notation.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 mars 2019, si les actions détenues dans les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 154 000 (1 305 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résumant l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 mars 2019[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	242	-	242	1,9
Total	242	-	242	1,9

au 31 mars 2018[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	811	-	811	5,6
Total	811	-	811	5,6

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 24 000 \$ (81 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Fonds G5|20 2039 T3 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 mars 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	1 027	-	-	298	1 325

Au 31 mars 2018, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 19 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	11 539	-	-	11 539
Contrats à terme standardisés (montant net)	1	-	-	1
Total	11 540	-	-	11 540

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(15)	-	-	(15)
Total	(15)	-	-	(15)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	298	-	298
Fonds	13 050	-	-	13 050
Total	13 050	298	-	13 348

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	23	-	-	23
Total	23	-	-	23

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 mars 2019 et 2018.

Fonds G5|20 2040 T1 CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	35 762	42 027
Trésorerie	1 803	2 894
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	2	65
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	567	615
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	15	-
Intérêts à recevoir	63	3
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1	-
	38 213	45 604
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	27	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	232	58
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais du gestionnaire des risques à payer	-	-
Frais du gestionnaire de protection à payer	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Charges à payer	-	-
	259	58
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 954	45 546

*Placements au coût 34 317 43 436

**Placements vendus à découvert au coût - -

États de la situation financière (suite)

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	31 037	38 468	9,65	9,57	3 215 415	4 019 000
Catégorie F	1 866	1 477	10,09	9,89	185 011	149 359
Catégorie O	5 051	5 601	10,53	10,21	479 824	548 318

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T1 CI

États financiers

États du résultat global

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	36	1
Intérêts aux fins des distributions	131	34
Distributions de revenu provenant des placements	467	418
Distribution de gains en capital provenant des placements	537	947
Revenu (perte) sur les dérivés	-	(1)
Charge d'intérêts liée aux swaps	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(3 024)	(395)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	2 764	(1 248)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	911	(244)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur trésorerie	17	10
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	-
Rabais sur frais	600	503
Total des autres revenus	619	513
Total des revenus	1 530	269
Charges		
Frais de gestion (note 5)	677	488
Frais du gestionnaire des risques (note 5)	84	59
Frais du gestionnaire de la protection (note 5)	167	119
Frais d'administration (note 5)	88	63
Commissions et autres coûts de transaction	5	3
Frais liés à l'emprunt de titres	-	-
Frais de marge	-	-
Charge d'intérêts	1	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	112	80
Total des charges	1 134	812
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	396	(543)

États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	209	(530)	0,05	(0,20)	3 651 964	2 596 892
Catégorie F	36	(2)	0,21	(0,02)	173 662	115 765
Catégorie O	151	(11)	0,29	(0,04)	519 507	330 207

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T1 CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	38 468	17 932	1 477	1 092	5 601	2 422	45 546	21 446
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	209	(530)	36	(2)	151	(11)	396	(543)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	420	618	802	12	-	152	1 222	782
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	24 907	-	678	-	4 084	-	29 669
Rachat de parts rachetables	(8 060)	(4 459)	(449)	(303)	(701)	(1 046)	(9 210)	(5 808)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 640)	21 066	353	387	(701)	3 190	(7 988)	24 643
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 431)	20 536	389	385	(550)	3 179	(7 592)	24 100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	31 037	38 468	1 866	1 477	5 051	5 601	37 954	45 546

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T1 CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	396	(543)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	3 024	395
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	18	(19)
Commissions et autres coûts de transaction	5	3
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 764)	1 248
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	45 622	16 384
Achat de placements et de dérivés	(38 528)	(10 694)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 004)	(1 365)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	48	(331)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(15)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(60)	(1)
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(3)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire des risques à payer	-	(4)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire de protection à payer	-	(8)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(4)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	6 742	5 058
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(7 815)	(4 967)
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	1 586
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	(7 815)	(3 381)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(18)	19
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 073)	1 677
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 894	1 198
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1 803	2 894
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	21	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	71	33
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	1	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T1 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS (52,6 %)			
220 226	Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I) [†]	3 873 803	3 879 573
215 960	Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I) [†]	3 444 284	3 447 934
182 936	Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I) [†]	3 960 952	3 992 106
646 976	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) [†]	6 599 224	6 832 131
159 146	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I) [†]	1 370 159	1 357 486
49 041	Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I) [†]	457 361	472 205
		19 705 783	19 981 435
OBLIGATIONS PROVINCIALES (21,1 %)			
2 916 000	Province de l'Ontario, 5,6 %, 02/06/2035	3 849 120	4 028 789
1 455 000	Province de l'Ontario, 5,85 %, 08/03/2033	1 923 495	2 002 548
1 463 000	Province de l'Ontario, 6,5 %, 08/03/2029	1 927 049	1 981 556
		7 699 664	8 012 893
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (20,5 %)			
101 695	FINB BMO MSCI EAFE (couvert-CAD)*	1 932 205	2 132 544
88 968	iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	2 470 357	2 814 948
116 714	iShares S&P/TSX 60 Index ETF*	2 510 215	2 819 810
		6 912 777	7 767 302
Commissions et autres coûts de transaction		(1 028)	
Total des titres en portefeuille avant les dérivés (94,2 %)		34 317 196	35 761 630
Contrats à terme position acheteur (0,0 %) (voir Annexe A)			1 711
Contrats à terme position vendeur (-0,1 %) (voir Annexe B)			(26 988)
Total des titres en portefeuille (94,1 %)		34 317 196	35 736 353
Autres actifs (passifs) nets (5,9 %)			2 217 678
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			37 954 031

*Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

[†]Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2040 T1 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019 (suite)

Annexe A

Contrats à terme position acheteur (0,0 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
9	Contrats à terme en dollars canadiens de l'International Monetary Market	18-juin-19	0,75	\$ américain	900 517	902 228
					900 517	902 228
Prix d'exercice (\$)						900 517
Valeur totale des contrats à terme position acheteur						1 711

Annexe B

Contrats à terme position vendeur (-0,1 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(8)	Contrats à terme d'indice MSCI EAEQ E-mini	21-juin-19	1 866,40	\$ américain	(988 049)	(997 479)
(6)	Contrats à terme d'indice S&P E-mini 500	21-juin-19	2 837,75	\$ américain	(1 120 885)	(1 137 455)
(5)	Contrats à terme d'indice boursier S&P Canada 60	20-juin-19	957,10	\$ canadien	(956 112)	(957 100)
					(3 065 046)	(3 092 034)
Prix d'exercice (\$)						(3 065 046)
Valeur totale des contrats à terme position vendeur						(26 988)

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2040 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 mars 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	205 171	3 880	1,9
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	177 428	3 448	1,9
Mandat d'obligations tactique Signature	24 635	472	1,9
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	227 220	3 992	1,8
FINB BMO MSCI EAFE (couvert-CAD)	620 523	2 133	0,3
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 365 746	6 832	0,2
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	4 619 440	2 815	0,1
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 686 165	1 357	0,1
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	8 451 168	2 820	-

au 31 mars 2018

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	246 500	11 212	4,5
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	217 214	9 629	4,4
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	265 171	11 105	4,2
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	136 068	2 280	1,7
Mandat d'obligations tactique Signature	339 213	1 835	0,5
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	2 753	0,1
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 894 448	2 281	0,1

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	1	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 mars

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 019 000	1 859 698	149 359	110 841	548 318	240 555
Parts rachetables émises contre trésorerie	44 098	63 780	81 100	1 245	-	15 081
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds dissous	-	2 554 915	-	67 567	-	395 501
Parts rachetables rachetées	(847 683)	(459 393)	(45 448)	(30 294)	(68 494)	(102 819)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 215 415	4 019 000	185 011	149 359	479 824	548 318

[†]Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 mars 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration fixes annuels :
Catégorie A	2,500*	0,22
Catégorie F	1,500*	0,22
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15

*Ceci correspond à l'ensemble des frais de gestion payables annuellement au gestionnaire (gestionnaire du risque et gestionnaire de portefeuille) en fonction de la valeur de l'actif du Portefeuille actif.

Prêts de titres (note 6)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	2 917	-
Garanties (hors trésorerie)	2 975	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	2	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	2	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Pertes reportées (note 7)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019
Pertes nettes en capital reportées :	55
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
Total	-

Opérations avec des parties liées (note 9)

au 31 mars (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	3 880
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	3 448
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	3 992
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	6 832
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	1 357
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	472

Placements	2018
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	11 212
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	9 629
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	11 105
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	2 753
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	2 281
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	2 280
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	1 835

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants et les catégories suivantes :

au 31 mars 2019

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Obligations provinciales	21,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	18,1
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	10,5
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	10,2
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	9,1
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	7,4
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	7,4
Autres actifs (passifs) nets	5,9
FINB BMO MSCI EAFE (couvert-CAD)	5,6
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	3,6
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	1,2
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,1
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,1)
Total des positions vendeur	(0,1)

au 31 mars 2018

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	24,8
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	24,4
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	21,1
Autres actifs (passifs) nets	7,6
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	6,0
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,0
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,0
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
Obligations d'État étrangères	2,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	99,9
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	0,1
Total des positions vendeur	0,1

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 31 mars 2019

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AA/Aa/A+	1,5
A	21,1
Total	22,6

au 31 mars 2018

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	2,0
AA/Aa/A+	1,4
Total	3,4

^ALes notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 pour la référence à la notation.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 mars 2019, si les actions détenues dans les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2 775 000 (4 110 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 31 mars 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 mars 2018[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	2 460	-	2 460	5,4
Total	2 460	-	2 460	5,4

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Au 31 mars 2018, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 246 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-dessous résumés l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 mars 2019

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	1 803	-	-	8 013	9 816

au 31 mars 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	2 894	-	-	932	3 826

Au 31 mars 2019, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 147 000 \$ (56 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous résumés les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	8 013	-	8 013
Fonds	19 981	-	-	19 981
Fonds négocié(s) en bourse	7 768	-	-	7 768
Contrats à terme standardisés (montant net)	2	-	-	2
Total	27 751	8 013	-	35 764

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(27)	-	-	(27)
Total	(27)	-	-	(27)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	932	-	932
Fonds	41 095	-	-	41 095
Contrats à terme standardisés (montant net)	9	-	-	9
Total	41 104	932	-	42 036

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	56	-	-	56
Total	56	-	-	56

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 mars 2019 et 2018.

Fonds G5|20 2040 T4 CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	70 672	78 473
Trésorerie	5 236	6 256
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	7	18
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	520	468
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	6
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	163
	76 435	85 384
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	63	5
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3	163
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais du gestionnaire des risques à payer	-	-
Frais du gestionnaire de protection à payer	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Charges à payer	-	-
	66	168
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 369	85 216

*Placements au coût

70 455 81 087

**Placements vendus à découvert au coût

- -

États de la situation financière (suite)

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	57 616	64 757	10,69	10,65	5 389 535	6 077 857
Catégorie F	4 500	5 187	11,08	10,92	406 003	474 842
Catégorie O	14 253	15 272	11,48	11,19	1 242 104	1 364 643

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T4 CI

États financiers

États du résultat global

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	117	49
Distributions de revenu provenant des placements	1 118	693
Distribution de gains en capital provenant des placements	1 374	1 774
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge d'intérêts liée aux swaps	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(4 192)	(5)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	2 761	(2 908)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	1 178	(397)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur trésorerie	71	44
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	1 404	736
Total des autres revenus	1 475	780
Total des revenus	2 653	383
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 210	640
Frais du gestionnaire des risques (note 5)	162	85
Frais du gestionnaire de la protection (note 5)	324	170
Frais d'administration (note 5)	168	88
Commissions et autres coûts de transaction	5	2
Frais liés à l'emprunt de titres	-	-
Frais de marge	-	-
Charge d'intérêts	1	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	218	115
Total des charges	2 088	1 100
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	565	(717)

États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	152	(700)	0,03	(0,23)	5 776 059	3 031 183
Catégorie F	54	(38)	0,13	(0,20)	449 381	184 237
Catégorie O	359	21	0,28	0,04	1 300 714	696 892

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T4 CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	64 757	14 767	5 187	823	15 272	3 782	85 216	19 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	152	(700)	54	(38)	359	21	565	(717)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	694	720	60	1 212	4	4	758	1 936
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	53 500	-	3 316	-	11 973	-	68 789
Rachat de parts rachetables	(7 987)	(3 530)	(801)	(126)	(1 382)	(508)	(10 170)	(4 164)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 293)	50 690	(741)	4 402	(1 378)	11 469	(9 412)	66 561
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 141)	49 990	(687)	4 364	(1 019)	11 490	(8 847)	65 844
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	57 616	64 757	4 500	5 187	14 253	15 272	76 369	85 216

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T4 CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	565	(717)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	4 192	5
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(42)	(60)
Commissions et autres coûts de transaction	5	2
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 761)	2 908
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	63 775	6 343
Achat de placements et de dérivés	(54 849)	(3 754)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 492)	(2 467)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(52)	(293)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	6	(5)
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire des risques à payer	-	(4)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire de protection à payer	-	(5)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(3)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	8 347	1 950
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	162	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(9 571)	(2 229)
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	5 305
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	(9 409)	3 076
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	42	60
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 062)	5 026
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	6 256	1 170
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	5 236	6 256
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	123	44
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	1	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T4 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS SOUS-JACENT(S) (92,5 %)			
1 062 681	Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I) [†]	18 692 669	18 720 511
1 007 612	Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I) [†]	16 070 104	16 087 132
864 455	Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I) [†]	18 717 265	18 864 482
585 739	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) [†]	6 108 052	6 185 460
453 571	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I) [†]	3 903 631	3 868 872
371 277	Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I) [†]	3 858 540	3 852 366
321 192	Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I) [†]	3 105 178	3 092 697
		70 455 439	70 671 520
Commissions et autres coûts de transaction			
		-	
Total des titres en portefeuille avant les dérivés (92,5 %)			
		70 455 439	70 671 520
Contrats à terme position acheteur (0,0 %) (voir Annexe A)			
			6 433
Contrats à terme position vendeur (-0,1 %) (voir Annexe B)			
			(62 817)
Total des titres en portefeuille (92,4 %)		70 455 439	70 615 136
Autres actifs (passifs) nets (7,6 %)			5 753 658
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			76 368 794

[†]Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2040 T4 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019 (suite)

Annexe A

Contrats à terme position acheteur (0,0 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
33	Contrats à terme en dollars canadiens de l'International Monetary Market	18-juin-19	0,75	\$ américain	3 301 737	3 308 170
					3 301 737	3 308 170
Prix d'exercice (\$)						3 301 737
Valeur totale des contrats à terme position acheteur						6 433

Annexe B

Contrats à terme position vendeur (-0,1 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(16)	Contrats à terme d'indice MSCI EAEO E-mini	21-juin-19	1 866,40	\$ américain	(1 974 692)	(1 994 958)
(14)	Contrats à terme d'indice S&P E-mini 500	21-juin-19	2 837,75	\$ américain	(2 613 099)	(2 654 062)
(12)	Contrats à terme d'indice boursier S&P Canada 60	20-juin-19	957,10	\$ canadien	(2 295 452)	(2 297 040)
					(6 883 243)	(6 946 060)
Prix d'exercice (\$)						(6 883 243)
Valeur totale des contrats à terme position vendeur						(62 817)

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20 2040 T4 CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 mars 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Mandat d'obligations tactique Signature	24 635	3 093	12,6
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	205 171	18 721	9,1
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	177 428	16 087	9,1
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	227 220	18 865	8,3
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	97 278	3 852	4,0
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 365 746	6 185	0,2
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 686 165	3 869	0,2

au 31 mars 2018

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	246 500	20 934	8,5
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	217 214	17 978	8,3
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	265 171	20 736	7,8
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	136 068	4 258	3,1
Mandat d'obligations tactique Signature	339 213	3 426	1,0
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	5 140	0,2
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 894 448	4 260	0,2

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T4 CI

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 mars

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	6 077 857	1 396 212	474 842	76 764	1 364 643	347 894
Parts rachetables émises contre trésorerie	66 322	66 727	5 472	109 824	365	424
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds dissous	-	4 942 035	-	299 903	-	1 060 871
Parts rachetables rachetées	(754 644)	(327 117)	(74 311)	(11 649)	(122 904)	(44 546)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	5 389 535	6 077 857	406 003	474 842	1 242 104	1 364 643

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T4 CI

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 mars 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration fixes annuels :
Catégorie A	2,500*	0,22
Catégorie F	1,500*	0,22
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15

*Ceci correspond à l'ensemble des frais de gestion payables annuellement au gestionnaire (gestionnaire du risque et gestionnaire de portefeuille) en fonction de la valeur de l'actif du Portefeuille actif.

Prêts de titres (note 6)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Pertes reportées (note 7)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019
Pertes nettes en capital reportées :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
Total	-

Opérations avec des parties liées (note 9)

au 31 mars (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	18 721
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	16 087
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	18 865
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	6 185
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	3 869
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	3 852
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	3 093

Placements	2018
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	20 934
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	17 978
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	20 736
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	5 140
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	4 260
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	4 258
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	3 426

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T4 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants et les catégories suivantes :

au 31 mars 2019

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	24,7
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	24,5
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	21,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	8,1
Autres actifs (passifs) nets	7,6
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,1
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,0
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,1
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,1)
Total des positions vendeur	(0,1)

au 31 mars 2018

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	24,7
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	24,3
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	21,1
Autres actifs (passifs) nets	7,9
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	6,0
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,0
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,0
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
Obligations d'État étrangères	2,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,0
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,0)
Total des positions vendeur	(0,0)

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 31 mars 2019

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,7
Total	0,7

Risque de crédit (suite)

au 31 mars 2018

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	2,0
AA/Aa/A+	0,5
Total	2,5

^ALes notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 pour la référence à la notation.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de crédit dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 mars 2019, si les actions détenues dans les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 7 067 000 \$ (7 673 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 mars 2019[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette		Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	2 159	-	2 159	2,8	
Total	2 159	-	2 159	2,8	

au 31 mars 2018[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette		Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	4 224	-	4 224	5,0	
Total	4 224	-	4 224	5,0	

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 216 000 \$ (422 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 2040 T4 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 mars 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	6 256	-	-	1 741	7 997

Au 31 mars 2018, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 117 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	70 672	-	-	70 672
Contrats à terme standardisés (montant net)	7	-	-	7
Total	70 679	-	-	70 679

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(63)	-	-	(63)
Total	(63)	-	-	(63)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	1 741	-	1 741
Fonds	76 732	-	-	76 732
Contrats à terme standardisés (montant net)	5	-	-	5
Total	76 737	1 741	-	78 478

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	8	-	-	8
Total	8	-	-	8

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 mars 2019 et 2018.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T1 CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	29 957	38 855
Trésorerie	1 720	2 507
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1	115
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	387	631
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	12	-
Intérêts à recevoir	64	3
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	32 141	42 111
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	22	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	91	9
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais du gestionnaire des risques à payer	-	-
Frais du gestionnaire de protection à payer	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Charges à payer	-	-
	113	9
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 028	42 102
*Placements au coût	29 191	40 038
**Placements vendus à découvert au coût	-	-

États de la situation financière (suite)

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	28 743	36 607	7,60	8,07	3 780 209	4 535 256
Catégorie F	1 098	1 711	8,00	8,37	137 331	204 404
Catégorie O	2 187	3 784	8,39	8,67	260 743	436 552

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T1 CI

États financiers

États du résultat global

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	65	54
Intérêts aux fins des distributions	136	47
Distributions de revenu provenant des placements	338	320
Distribution de gains en capital provenant des placements	386	804
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge d'intérêts liée aux swaps	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(2 151)	20
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 812	(1 483)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	586	(238)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur trésorerie	7	22
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	6
Rabais sur frais	548	340
Total des autres revenus	557	368
Total des revenus	1 143	130
Charges		
Frais de gestion (note 5)	627	411
Frais du gestionnaire des risques (note 5)	74	48
Frais du gestionnaire de la protection (note 5)	147	95
Frais d'administration (note 5)	79	51
Commissions et autres coûts de transaction	6	4
Frais liés à l'emprunt de titres	-	-
Frais de marge	-	-
Charge d'intérêts	2	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	103	68
Total des charges	1 038	677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	105	(547)

États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	35	(508)	-	(0,19)	4 164 522	2 548 180
Catégorie F	20	(17)	0,11	(0,20)	167 434	87 561
Catégorie O	50	(22)	0,15	(0,11)	366 281	200 846

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T1 CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	36 607	12 607	1 711	282	3 784	706	42 102	13 595
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35	(508)	20	(17)	50	(22)	105	(547)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(2 090)	(1 271)	(84)	(43)	(184)	(99)	(2 358)	(1 413)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 090)	(1 271)	(84)	(43)	(184)	(99)	(2 358)	(1 413)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	184	115	25	148	-	-	209	263
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	29 837	-	1 362	-	3 543	-	34 742
Rachat de parts rachetables	(5 993)	(4 173)	(574)	(21)	(1 463)	(344)	(8 030)	(4 538)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 809)	25 779	(549)	1 489	(1 463)	3 199	(7 821)	30 467
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 864)	24 000	(613)	1 429	(1 597)	3 078	(10 074)	28 507
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	28 743	36 607	1 098	1 711	2 187	3 784	32 028	42 102

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T1 CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	105	(547)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	2 151	(20)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	22	(21)
Commissions et autres coûts de transaction	6	4
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 812)	1 483
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	47 734	20 814
Achat de placements et de dérivés	(38 321)	(15 077)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(724)	(1 124)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	244	(462)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(12)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(61)	(1)
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(12)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire des risques à payer	-	(3)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire de protection à payer	-	(5)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(3)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	9 332	5 026
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 358)	(1 413)
Produit de l'émission de parts rachetables	1	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(7 740)	(4 317)
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	2 298
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	(10 097)	(3 432)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(22)	21
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(765)	1 594
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 507	892
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1 720	2 507
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	53	54
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	75	46
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	2	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T1 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS (50,3 %)			
167 194	Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I) [†]	2 940 959	2 945 339
155 250	Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I) [†]	2 476 039	2 478 662
133 638	Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I) [†]	2 893 533	2 916 291
614 255	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) [†]	6 508 344	6 486 599
152 382	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I) [†]	1 286 970	1 299 791
		16 105 845	16 126 682
OBLIGATIONS PROVINCIALES (24,0 %)			
3 038 000	Province de l'Ontario, 5,6 %, 02/06/2035	3 998 160	4 197 346
1 280 000	Province de l'Ontario, 5,85 %, 08/03/2033	1 689 587	1 761 692
1 280 000	Province de l'Ontario, 6,5 %, 08/03/2029	1 681 075	1 733 692
		7 368 822	7 692 730
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (19,2 %)			
81 010	FINB BMO MSCI EAFE (couvert-CAD)*	1 597 914	1 698 780
71 190	iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	2 116 213	2 252 452
90 483	iShares S&P/TSX 60 Index ETF*	2 003 735	2 186 069
		5 717 862	6 137 301
Commissions et autres coûts de transaction		(1 396)	
Total des titres en portefeuille avant les dérivés (93,5 %)		29 191 133	29 956 713
Contrats à terme position acheteur (0,0 %) (voir Annexe A)			1 382
Contrats à terme position vendeur (-0,1 %) (voir Annexe B)			(21 996)
Total des titres en portefeuille (93,4 %)		29 191 133	29 936 099
Autres actifs (passifs) nets (6,6 %)			2 092 034
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			32 028 133

*Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

[†]Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20i 2035 T1 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019 (suite)

Annexe A

Contrats à terme position acheteur (0,0 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
6	Contrats à terme en dollars canadiens de l'International Monetary Market	18-juin-19	0,75	\$ américain	600 103	601 485
					600 103	601 485
Prix d'exercice (\$)						600 103
Valeur totale des contrats à terme position acheteur						1 382

Annexe B

Contrats à terme position vendeur (-0,1 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(6)	Contrat à terme standardisé d'indice MSCI EAEO	21-juin-19	1 866,40	\$ américain	(740 311)	(748 109)
(4)	Contrats à terme d'indice S&P E-mini 500	21-juin-19	2 837,75	\$ américain	(745 274)	(758 304)
(5)	Contrats à terme d'indice boursier S&P Canada 60	20-juin-19	957,10	\$ canadien	(955 932)	(957 100)
					(2 441 517)	(2 463 513)
Prix d'exercice (\$)						(2 441 517)
Valeur totale des contrats à terme position vendeur						(21 996)

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20i 2035 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 mars 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	205 171	2 945	1,4
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	177 428	2 479	1,4
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	227 220	2 916	1,3
FINB BMO MSCI EAFE (couvert-CAD)	620 523	1 699	0,3
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 365 746	6 487	0,2
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 686 165	1 300	0,1
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	4 619 440	2 252	-
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	8 451 168	2 186	-

au 31 mars 2018

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	217 214	8 633	4,0
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	246 500	9 438	3,8
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	265 171	8 601	3,2
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	136 068	2 046	1,5
Mandat d'obligations tactique Signature	339 213	2 253	0,7
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 894 448	2 059	0,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	1 853	0,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	1 365	-
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	4 119 500	1 168	-
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	10 114 810	448	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	2	2
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 mars

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 535 256	1 467 604	204 404	32 108	436 552	78 498
Parts rachetables émises contre trésorerie	23 082	13 867	2 941	17 516	-	-
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds dissous	-	3 555 905	-	157 148	-	396 635
Parts rachetables rachetées	(778 129)	(502 120)	(70 014)	(2 368)	(175 809)	(38 581)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 780 209	4 535 256	137 331	204 404	260 743	436 552

[†]Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 mars 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration fixes annuels :
Catégorie A	2,500*	0,22
Catégorie F	1,500*	0,22
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15

*Ceci correspond à l'ensemble des frais de gestion payables annuellement au gestionnaire (gestionnaire du risque et gestionnaire de portefeuille) en fonction de la valeur de l'actif du Portefeuille actif.

Prêts de titres (note 6)

aux 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	2 243	69
Garanties (hors trésorerie)	2 288	70

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	2	7
Charges	-	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	2	6
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	14,3

Pertes reportées (note 7)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019
Pertes nettes en capital reportées :	2 760
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
Total	-

Opérations avec des parties liées (note 9)

aux 31 mars (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	2 945
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	2 479
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	2 916
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	6 487
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	1 300

Placements	2018
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	9 438
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	8 633
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	8 601
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie A)	1 365
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	1 853
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	2 059
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	2 046
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	2 253

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants et les catégories suivantes :

au 31 mars 2019

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Obligations provinciales	24,0
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	20,3
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	9,2
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	9,1
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	7,7
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	7,0
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	6,8
Autres actifs (passifs) nets	6,6
FINB BMO MSCI EAFE (couvert-CAD)	5,3
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	4,1
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,1
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,1)
Total des positions vendeur	(0,1)

au 31 mars 2018

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	22,3
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	20,5
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	20,4
Autres actifs (passifs) nets	7,4
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	5,4
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	4,9
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	4,9
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	4,4
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie A)	3,2
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	2,8
Obligations d'État étrangères	2,4
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	1,1
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	99,7
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	0,3
Total des positions vendeur	0,3

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 31 mars 2019

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AA/Aa/A+	1,2
A	24,0
Total	25,2

au 31 mars 2018

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	2,4
AA/Aa/A+	1,5
Total	3,9

^ALes notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 pour la référence à la notation.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 mars 2019, si les actions détenues dans les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2 226 000 \$ (3 786 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 31 mars 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 mars 2018[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	2 439	-	2 439	5,8
Total	2 439	-	2 439	5,8

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Au 31 mars 2018, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 244 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-dessous résumés l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 mars 2019

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	1 720	-	-	7 693	9 413

au 31 mars 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	2 507	-	-	991	3 498

Au 31 mars 2019, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 147 000 \$ (54 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous résumés les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	7 693	-	7 693
Fonds	16 127	-	-	16 127
Fonds négocié(s) en bourse	6 137	-	-	6 137
Contrats à terme standardisés (montant net)	1	-	-	1
Total	22 265	7 693	-	29 958

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(22)	-	-	(22)
Total	(22)	-	-	(22)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	991	-	991
Fonds	36 248	-	-	36 248
Fonds négocié(s) en bourse	1 616	-	-	1 616
Contrats à terme standardisés (montant net)	12	-	-	12
Total	37 876	991	-	38 867

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	103	-	-	103
Total	103	-	-	103

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 mars 2019 et 2018.

Fonds G5|20i 2035 T2 CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	27 926	35 193
Trésorerie	1 894	2 546
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1	64
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	460	396
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	2
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	30 281	38 201
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	16	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais du gestionnaire des risques à payer	-	-
Frais du gestionnaire de protection à payer	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Charges à payer	-	-
	16	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 265	38 201

*Placements au coût

27 483 36 169

**Placements vendus à découvert au coût

- -

États de la situation financière (suite)

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	26 310	33 486	7,93	8,40	3 319 699	3 988 788
Catégorie F	1 237	1 626	8,31	8,69	148 821	187 162
Catégorie O	2 718	3 089	8,68	8,96	313 039	344 882

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T2 CI

États financiers

États du résultat global

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	35	63
Intérêts aux fins des distributions	43	24
Distributions de revenu provenant des placements	396	296
Distribution de gains en capital provenant des placements	446	745
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge d'intérêts liée aux swaps	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(1 732)	171
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 341	(1 469)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	529	(170)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur trésorerie	24	17
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	7
Rabais sur frais	564	283
Total des autres revenus	589	307
Total des revenus	1 118	137
Charges		
Frais de gestion (note 5)	576	351
Frais du gestionnaire des risques (note 5)	68	41
Frais du gestionnaire de la protection (note 5)	136	81
Frais d'administration (note 5)	73	44
Commissions et autres coûts de transaction	3	3
Frais liés à l'emprunt de titres	-	-
Frais de marge	-	-
Charge d'intérêts	1	-
Retenues d'impôts	-	1
Taxe de vente harmonisée	101	61
Total des charges	958	582
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160	(445)

États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	71	(415)	0,02	(0,19)	3 648 905	2 091 401
Catégorie F	13	(16)	0,07	(0,18)	176 239	83 129
Catégorie O	76	(14)	0,24	(0,09)	324 257	154 705

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T2 CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	33 486	9 803	1 626	238	3 089	691	38 201	10 732
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71	(415)	13	(16)	76	(14)	160	(445)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1 833)	(1 041)	(89)	(41)	(163)	(77)	(2 085)	(1 159)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 833)	(1 041)	(89)	(41)	(163)	(77)	(2 085)	(1 159)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	282	87	107	34	-	-	389	121
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	26 842	-	1 411	-	2 685	-	30 938
Rachat de parts rachetables	(5 696)	(1 790)	(420)	-	(284)	(196)	(6 400)	(1 986)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 414)	25 139	(313)	1 445	(284)	2 489	(6 011)	29 073
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 176)	23 683	(389)	1 388	(371)	2 398	(7 936)	27 469
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	26 310	33 486	1 237	1 626	2 718	3 089	30 265	38 201

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T2 CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160	(445)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	1 732	(171)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	18	(21)
Commissions et autres coûts de transaction	3	3
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 341)	1 469
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	36 825	7 301
Achat de placements et de dérivés	(29 031)	(4 221)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(842)	(1 041)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(64)	(214)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	3
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2	(1)
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(10)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire des risques à payer	-	(2)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire de protection à payer	-	(4)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	7 462	2 644
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 085)	(1 159)
Produit de l'émission de parts rachetables	1	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(6 012)	(1 865)
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	2 323
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	(8 096)	(701)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(18)	21
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(634)	1 943
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 546	582
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1 894	2 546
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	35	66
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	45	23
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	1	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T2 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS (87,1 %)			
244 063	Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I) [†]	4 293 096	4 299 491
283 655	Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I) [†]	4 523 926	4 528 720
215 872	Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I) [†]	4 674 089	4 710 852
664 268	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) [†]	7 038 247	7 014 731
143 781	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I) [†]	1 219 212	1 226 421
474 607	Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I) [†]	4 440 181	4 569 896
		26 188 751	26 350 111
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (5,2 %)			
18 972	iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	459 929	600 274
40 388	iShares S&P/TSX 60 Index ETF*	834 582	975 774
		1 294 511	1 576 048
Commissions et autres coûts de transaction		(496)	
Total des titres en portefeuille avant les dérivés (92,3 %)		27 482 766	27 926 159
Contrats à terme position acheteur (0,0 %) (voir Annexe A)			948
Contrats à terme position vendeur (-0,1 %) (voir Annexe B)			(16 191)
Total des titres en portefeuille (92,2 %)		27 482 766	27 910 916
Autres actifs (passifs) nets (7,8 %)			2 354 318
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			30 265 234

*Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

[†]Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20i 2035 T2 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019 (suite)

Annexe A

Contrats à terme position acheteur (0,0 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
7	Contrats à terme en dollars canadiens de l'International Monetary Market	18-juin-19	0,75	\$ américain	700 785	701 733
					700 785	701 733
						700 785
						948

Prix d'exercice (\$)

Valeur totale des contrats à terme position acheteur

Annexe B

Contrats à terme position vendeur (-0,1 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(4)	Contrat à terme standardisé d'indice MSCI EAEO	21-juin-19	1 866,40	\$ américain	(492 604)	(498 739)
(3)	Contrats à terme d'indice S&P E-mini 500	21-juin-19	2 837,75	\$ américain	(558 955)	(568 728)
(3)	Contrats à terme d'indice boursier S&P Canada 60	20-juin-19	957,10	\$ canadien	(573 977)	(574 260)
					(1 625 536)	(1 641 727)
						(1 625 536)
						(16 191)

Prix d'exercice (\$)

Valeur totale des contrats à terme position vendeur

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20i 2035 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 mars 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Mandat d'obligations tactique Signature	24 635	4 570	18,6
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	177 428	4 529	2,6
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	227 220	4 711	2,1
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	205 171	4 299	2,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 365 746	7 015	0,2
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 686 165	1 226	0,1
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	8 451 168	976	-
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	4 619 440	600	-

au 31 mars 2018

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	217 214	8 064	3,7
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	246 500	8 467	3,4
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	265 171	8 729	3,3
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	136 068	1 909	1,4
Mandat d'obligations tactique Signature	339 213	1 536	0,5
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	2 295	0,1
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 894 448	1 910	0,1
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	10 114 810	924	-
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	4 119 500	569	-
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	9	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	-	1
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 mars

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 988 788	1 103 649	187 162	26 255	344 882	74 721
Parts rachetables émises contre trésorerie	35 806	10 089	12 657	3 729	-	-
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	23	19	-	-	-	-
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds dissous	-	3 081 530	-	157 178	-	291 449
Parts rachetables rachetées	(704 918)	(206 499)	(50 998)	-	(31 843)	(21 288)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 319 699	3 988 788	148 821	187 162	313 039	344 882

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 mars 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration fixes annuels :
Catégorie A	2,500*	0,22
Catégorie F	1,500*	0,22
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15

*Ceci correspond à l'ensemble des frais de gestion payables annuellement au gestionnaire (gestionnaire du risque et gestionnaire de portefeuille) en fonction de la valeur de l'actif du Portefeuille actif.

Prêts de titres (note 6)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	677	671
Garanties (hors trésorerie)	691	684

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	1	8
Charges	-	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	1	7
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	12,5

Pertes reportées (note 7)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019
Pertes nettes en capital reportées :	1 400
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
Total	-

Opérations avec des parties liées (note 9)

au 31 mars (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	4 299
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	4 529
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	4 711
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	7 015
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	1 226
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4 570

Placements	2018
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	8 467
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	8 064
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	8 729
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie A)	2 295
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	9
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	1 910
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	1 909
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	1 536

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants et les catégories suivantes :

au 31 mars 2019

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	23,1
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	15,6
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	15,1
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	15,0
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	14,2
Autres actifs (passifs) nets	7,8
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	4,1
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	3,2
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	2,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,1
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,1)
Total des positions vendeur	(0,1)

au 31 mars 2018

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	22,9
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	22,2
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	21,1
Autres actifs (passifs) nets	7,8
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie A)	6,0
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,0
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,0
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	2,4
Obligations d'État étrangères	2,0
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	1,5
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	0,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	99,9
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	0,1
Total des positions vendeur	0,1

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 31 mars 2019

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AA/Aa/A+	1,5
Total	1,5

au 31 mars 2018

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	2,0
AA/Aa/A+	1,0
Total	3,0

^ALes notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 pour la référence à la notation.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 mars 2019, si les actions détenues dans les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2 793 000 \$ (3 441 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 mars 2019[~]

Devises	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	226	-	226	0,7
Total	226	-	226	0,7

au 31 mars 2018[~]

Devises	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	2 269	-	2 269	5,9
Total	2 269	-	2 269	5,9

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2035 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 23 000 \$ (227 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 mars 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	2 546	-	-	781	3 327

Au 31 mars 2018, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 51 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	26 350	-	-	26 350
Fonds négocié(s) en bourse	1 576	-	-	1 576
Contrats à terme standardisés (montant net)	1	-	-	1
Total	27 927	-	-	27 927

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(16)	-	-	(16)
Total	(16)	-	-	(16)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	781	-	781
Fonds	32 919	-	-	32 919
Fonds négocié(s) en bourse	1 493	-	-	1 493
Contrats à terme standardisés (montant net)	7	-	-	7
Total	34 419	781	-	35 200

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	57	-	-	57
Total	57	-	-	57

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 mars 2019 et 2018.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T1 CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	16 541	19 407
Trésorerie	1 146	1 501
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	2	28
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	184	142
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	1
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	17 873	21 079
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	24	1
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	114	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais du gestionnaire des risques à payer	-	-
Frais du gestionnaire de protection à payer	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Charges à payer	-	-
	138	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 735	21 078

*Placements au coût 16 469 19 035

**Placements vendus à découvert au coût - -

États de la situation financière (suite)

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	15 229	18 513	8,84	9,36	1 722 952	1 976 865
Catégorie F	603	582	9,16	9,58	65 820	60 673
Catégorie O	1 903	1 983	9,49	9,81	200 438	202 232

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T1 CI

États financiers

États du résultat global

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	4	12
Intérêts aux fins des distributions	27	23
Distributions de revenu provenant des placements	275	254
Distribution de gains en capital provenant des placements	316	427
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge d'intérêts liée aux swaps	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(100)	(39)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(348)	(382)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	174	295
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur trésorerie	23	3
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	327	368
Total des autres revenus	350	371
Total des revenus	524	666
Charges		
Frais de gestion (note 5)	328	375
Frais du gestionnaire des risques (note 5)	39	44
Frais du gestionnaire de la protection (note 5)	78	88
Frais d'administration (note 5)	42	47
Commissions et autres coûts de transaction	1	2
Frais liés à l'emprunt de titres	-	-
Frais de marge	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	60	68
Total des charges	548	624
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24)	42

États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	(65)	(9)	(0,04)	-	1 871 855	2 024 984
Catégorie F	3	7	0,07	0,11	64 343	57 537
Catégorie O	38	44	0,19	0,22	201 511	205 143

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T1 CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	18 513	20 396	582	528	1 983	2 160	21 078	23 084
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(85)	(9)	3	7	38	44	(24)	42
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains nets réalisés	(939)	(1 013)	(32)	(29)	(101)	(103)	(1 072)	(1 145)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(939)	(1 013)	(32)	(29)	(101)	(103)	(1 072)	(1 145)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	26	27	60	76	-	-	86	103
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(2 306)	(888)	(10)	-	(17)	(118)	(2 333)	(1 006)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 280)	(861)	50	76	(17)	(118)	(2 247)	(903)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 284)	(1 883)	21	54	(80)	(177)	(3 343)	(2 006)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	15 229	18 513	603	582	1 903	1 983	17 735	21 078

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T1 CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24)	42
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	100	39
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(7)	(10)
Commissions et autres coûts de transaction	1	2
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	348	382
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	24 203	4 085
Achat de placements et de dérivés	(21 146)	(1 840)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(591)	(681)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(42)	133
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	1
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	1
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(7)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire des risques à payer	-	(4)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire de protection à payer	-	(9)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(5)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	2 843	2 129
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 072)	(1 145)
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(2 133)	(903)
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	(3 205)	(2 048)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	7	10
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(362)	81
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 501	1 410
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1 146	1 501
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4	13
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	28	24
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T1 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS (92,3 %)			
238 983	Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I) [†]	4 203 739	4 210 000
235 687	Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I) [†]	3 758 894	3 762 877
202 494	Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I) [†]	4 384 429	4 418 914
137 127	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) [†]	1 416 863	1 448 078
106 324	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I) [†]	962 021	906 922
87 008	Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I) [†]	895 178	902 794
74 850	Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I) [†]	704 326	720 718
		16 325 450	16 370 303
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (1,0 %)			
7 050	iShares S&P/TSX 60 Index ETF*	143 167	170 329
Commissions et autres coûts de transaction		(71)	
Total des titres en portefeuille avant les dérivés (93,3 %)		16 468 546	16 540 632
Contrats à terme position acheteur (0,0 %) (voir Annexe A)			1 738
Contrats à terme position vendeur (-0,1 %) (voir Annexe B)			(24 071)
Total des titres en portefeuille (93,2 %)		16 468 546	16 518 299
Autres actifs (passifs) nets (6,8 %)			1 216 889
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			17 735 188

*Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

[†]Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20i 2036 T1 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019 (suite)

Annexe A

Contrats à terme position acheteur (0,0 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
11	Contrats à terme en dollars canadiens de l'International Monetary Market	18-juin-19	0,75	\$ américain	1 100 985	1 102 723
					1 100 985	1 102 723
Prix d'exercice (\$)						1 100 985
Valeur totale des contrats à terme position acheteur						1 738

Annexe B

Contrats à terme position vendeur (-0,1 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(6)	Contrat à terme standardisé d'indice MSCI EAEO	21-juin-19	1 866,40	\$ américain	(740 309)	(748 109)
(6)	Contrats à terme d'indice S&P E-mini 500	21-juin-19	2 837,75	\$ américain	(1 121 562)	(1 137 455)
(4)	Contrats à terme d'indice boursier S&P Canada 60	20-juin-19	957,10	\$ canadien	(765 302)	(765 680)
					(2 627 173)	(2 651 244)
Prix d'exercice (\$)						(2 627 173)
Valeur totale des contrats à terme position vendeur						(24 071)

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20i 2036 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 mars 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Mandat d'obligations tactique Signature	24 635	721	2,9
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	205 171	4 210	2,1
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	177 428	3 763	2,1
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	227 220	4 419	1,9
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	97 278	903	0,9
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 686 165	907	0,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 365 746	1 448	-
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	8 451 168	170	-

au 31 mars 2018

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	246 500	5 017	2,0
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	217 214	4 446	2,0
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	265 171	5 129	1,9
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	136 068	1 053	0,8
Mandat d'obligations tactique Signature	339 213	847	0,2
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 894 448	1 054	0,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	1 271	-
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	10 114 810	161	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 mars

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 976 865	2 065 724	60 673	52 831	202 232	213 940
Parts rachetables émises contre trésorerie	2 989	2 884	6 220	7 842	-	-
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(256 902)	(91 743)	(1 073)	-	(1 794)	(11 708)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 722 952	1 976 865	65 820	60 673	200 438	202 232

[†]Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 mars 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration fixes annuels :
Catégorie A	2,500*	0,22
Catégorie F	1,500*	0,22
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15

*Ceci correspond à l'ensemble des frais de gestion payables annuellement au gestionnaire (gestionnaire du risque et gestionnaire de portefeuille) en fonction de la valeur de l'actif du Portefeuille actif.

Prêts de titres (note 6)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	40	-
Garanties (hors trésorerie)	40	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Pertes reportées (note 7)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019
Pertes nettes en capital reportées :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
Total	-

Opérations avec des parties liées (note 9)

au 31 mars (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	4 210
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	3 763
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	4 419
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	1 448
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	907
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	903
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	721

Placements	2018
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	5 017
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	4 446
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	5 129
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	1 271
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	1 054
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	1 053
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	847

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants et les catégories suivantes :

au 31 mars 2019

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	24,9
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	23,7
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	21,2
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	8,2
Autres actifs (passifs) nets	6,8
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,1
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,1
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,1
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	1,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,1
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,1)
Total des positions vendeur	(0,1)

au 31 mars 2018

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	24,4
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	23,8
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	21,1
Autres actifs (passifs) nets	7,8
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	6,0
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,0
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,0
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
Obligations d'État étrangères	2,0
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	0,8
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	99,9
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	0,1
Total des positions vendeur	0,1

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 31 mars 2019

Notation [*]	Actif net (%)
AA/Aa/A+	1,0
Total	1,0

au 31 mars 2018

Notation [*]	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	2,0
AA/Aa/A+	0,7
Total	2,7

^{*}Les notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 pour la référence à la notation.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 mars 2019, si les actions détenues dans les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 654 000 \$ (1 898 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 mars 2019[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	425	-	425	2,4
Total	425	-	425	2,4

au 31 mars 2018[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	1 122	-	1 122	5,3
Total	1 122	-	1 122	5,3

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T1 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 43 000 \$ (112 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 mars 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	1 501	-	-	429	1 930

Au 31 mars 2018, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 29 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	16 371	-	-	16 371
Fonds négocié(s) en bourse	170	-	-	170
Contrats à terme standardisés (montant net)	2	-	-	2
Total	16 543	-	-	16 543

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(24)	-	-	(24)
Total	(24)	-	-	(24)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	429	-	429
Fonds	18 817	-	-	18 817
Fonds négocié(s) en bourse	161	-	-	161
Contrats à terme standardisés (montant net)	1	-	-	1
Total	18 979	429	-	19 408

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	26	-	-	26
Total	26	-	-	26

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 mars 2019 et 2018.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T2 CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	14 322	16 571
Trésorerie	1 008	1 258
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	2	29
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	208	135
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	1
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	1
	15 540	17 995
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	21	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais du gestionnaire des risques à payer	-	-
Frais du gestionnaire de protection à payer	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Charges à payer	-	-
	21	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 519	17 994

*Placements au coût

14 239 16 264

**Placements vendus à découvert au coût

- -

États de la situation financière (suite)

aux 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	13 049	15 924	8,82	9,34	1 479 967	1 704 051
Catégorie F	701	219	9,11	9,53	77 033	22 990
Catégorie O	1 769	1 851	9,39	9,71	188 478	190 742

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T2 CI

États financiers

États du résultat global

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	9	18
Intérêts aux fins des distributions	23	20
Distributions de revenu provenant des placements	231	216
Distribution de gains en capital provenant des placements	280	360
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge d'intérêts liée aux swaps	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(95)	34
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(272)	(348)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	176	300
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur trésorerie	12	5
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	1
Rabais sur frais	276	303
Total des autres revenus	288	309
Total des revenus	464	609
Charges		
Frais de gestion (note 5)	279	315
Frais du gestionnaire des risques (note 5)	33	38
Frais du gestionnaire de la protection (note 5)	67	75
Frais d'administration (note 5)	36	40
Commissions et autres coûts de transaction	1	41
Frais liés à l'emprunt de titres	-	-
Frais de marge	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	53	57
Total des charges	469	566
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5)	43

États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	(48)	(6)	(0,03)	(0,01)	1 599 658	1 719 897
Catégorie F	9	2	0,17	0,10	50 106	22 990
Catégorie O	34	47	0,18	0,22	189 280	212 607

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T2 CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	15 924	17 162	219	228	1 851	2 382	17 994	19 772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(48)	(6)	9	2	34	47	(5)	43
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains nets réalisés	(804)	-	(24)	-	(95)	-	(923)	-
Remboursement de capital	-	(860)	-	(11)	-	(106)	-	(977)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(804)	(860)	(24)	(11)	(95)	(106)	(923)	(977)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4	-	511	-	-	-	515	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(2 027)	(372)	(14)	-	(21)	(472)	(2 062)	(844)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 023)	(372)	497	-	(21)	(472)	(1 547)	(844)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 875)	(1 238)	482	(9)	(82)	(531)	(2 475)	(1 778)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	13 049	15 924	701	219	1 769	1 851	15 519	17 994

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T2 CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5)	43
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	95	(34)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(9)	(7)
Commissions et autres coûts de transaction	1	41
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	272	348
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	20 463	3 586
Achat de placements et de dérivés	(18 023)	(1 551)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(511)	(576)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(73)	91
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	2
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	1
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(6)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire des risques à payer	-	(4)
Augmentation (diminution) des frais du gestionnaire de protection à payer	-	(8)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(4)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	2 211	1 922
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(923)	(977)
Produit de l'émission de parts rachetables	1	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 548)	(861)
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	(2 470)	(1 838)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	9	7
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(259)	84
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 258	1 167
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1 008	1 258
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9	20
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	24	21
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T2 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS (90,2 %)			
195 385	Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I) [†]	3 436 845	3 441 964
203 718	Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I) [†]	3 249 038	3 252 480
174 984	Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I) [†]	3 788 781	3 818 581
118 839	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) [†]	1 229 965	1 254 947
93 198	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I) [†]	843 503	794 962
76 240	Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I) [†]	784 397	791 070
66 437	Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I) [†]	625 209	639 704
		13 957 738	13 993 708
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (2,1 %)			
14	iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	354	443
13 589	iShares S&P/TSX 60 Index ETF*	280 749	328 310
		281 103	328 753
Commissions et autres coûts de transaction (102)			
Total des titres en portefeuille avant les dérivés (92,3 %)			
		14 238 739	14 322 461
Contrats à terme position acheteur (0,0 %) (voir Annexe A)			
			1 603
Contrats à terme position vendeur (-0,1 %) (voir Annexe B)			
			(20 865)
Total des titres en portefeuille (92,2 %)			
		14 238 739	14 303 199
Autres actifs (passifs) nets (7,8 %)			
			1 215 895
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			
			15 519 094

*Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

[†]Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20i 2036 T2 CI

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2019 (suite)

Annexe A

Contrats à terme position acheteur (0,0 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
10	Contrats à terme en dollars canadiens de l'International Monetary Market	18-juin-19	0,75	\$ américain	1 000 873	1 002 476
					1 000 873	1 002 476
Prix d'exercice (\$)						1 000 873
Valeur totale des contrats à terme position acheteur						1 603

Annexe B

Contrats à terme position vendeur (-0,1 %)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(5)	Contrat à terme standardisé d'indice MSCI EAEO	21-juin-19	1 866,40	\$ américain	(615 755)	(623 424)
(4)	Contrats à terme d'indice S&P E-mini 500	21-juin-19	2 837,75	\$ américain	(745 274)	(758 304)
(4)	Contrats à terme d'indice boursier S&P Canada 60	20-juin-19	957,10	\$ canadien	(765 514)	(765 680)
					(2 126 543)	(2 147 408)
Prix d'exercice (\$)						(2 126 543)
Valeur totale des contrats à terme position vendeur						(20 865)

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds G5|20i 2036 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 mars 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Mandat d'obligations tactique Signature	24 635	640	2,6
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	177 428	3 252	1,8
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	227 220	3 819	1,7
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	205 171	3 442	1,7
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	97 278	791	0,8
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 365 746	1 255	-
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 686 165	795	-
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	8 451 168	328	-
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	4 619 440	-	-

au 31 mars 2018

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select	265 171	4 378	1,7
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select	246 500	4 110	1,7
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select	217 214	3 795	1,7
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature	136 068	899	0,7
Mandat d'obligations tactique Signature	339 213	723	0,2
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 273 244	1 085	-
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 894 448	900	-
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	10 114 810	311	-
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	4 119 500	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 mars

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 704 051	1 742 070	22 990	22 990	190 742	238 297
Parts rachetables émises contre trésorerie	447	-	55 516	-	-	-
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(224 531)	(38 019)	(1 473)	-	(2 264)	(47 555)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 479 967	1 704 051	77 033	22 990	188 478	190 742

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 mars 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration fixes annuels :
Catégorie A	2,500*	0,22
Catégorie F	1,500*	0,22
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15

*Ceci correspond à l'ensemble des frais de gestion payables annuellement au gestionnaire (gestionnaire du risque et gestionnaire de portefeuille) en fonction de la valeur de l'actif du Portefeuille actif.

Prêts de titres (note 6)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	127	-
Garanties (hors trésorerie)	130	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 mars (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	1
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	1
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Pertes reportées (note 7)

au 31 mars (en milliers de dollars)

	2019
Pertes nettes en capital reportées :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
Total	-

Opérations avec des parties liées (note 9)

au 31 mars (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	3 441
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	3 252
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	3 819
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	1 255
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	795
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	791
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	640

Placements	2018
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	4 110
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	3 795
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	4 378
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	1 085
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	900
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	899
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	723

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants et les catégories suivantes :

au 31 mars 2019

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions I)	24,6
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions I)	22,2
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions I)	21,0
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	8,1
Autres actifs (passifs) nets	7,8
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,1
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,1
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,1
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	2,1
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	0,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	100,1
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	(0,1)
Total des positions vendeur	(0,1)

au 31 mars 2018

Fonds et catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Catégorie de société gestion d'actions américaines Select (actions A)	24,4
Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Select (actions A)	22,8
Catégorie de société gestion d'actions internationales Select (actions A)	21,1
Autres actifs (passifs) nets	7,8
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	6,0
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,0
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature (catégorie I)	5,0
Mandat d'obligations tactique Signature (catégorie I)	4,0
Obligations d'État étrangères	2,1
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	1,7
iShares S&P 500 Index Fund (couvert-CAD)	0,0
Contrats à terme standardisés	0,0
Total des positions acheteur	99,9
Positions vendeur	
Contrats à terme standardisés	0,1
Total des positions vendeur	0,1

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 31 mars 2019

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AA/Aa/A+	1,3
Total	1,3

au 31 mars 2018

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	2,1
AA/Aa/A+	0,8
Total	2,9

^ALes notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 pour la référence à la notation.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 mars 2019, si les actions détenues dans les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 432 000 \$ (1 620 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 mars 2019[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	427	-	427	2,8
Total	427	-	427	2,8

au 31 mars 2018[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	858	-	858	4,8
Total	858	-	858	4,8

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20i 2036 T2 CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 mars 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 43 000 \$ (86 000 \$ au 31 mars 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 mars 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	1 259	-	-	369	1 628

Au 31 mars 2018, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 25 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Aux 31 mars 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	13 993	-	-	13 993
Fonds négocié(s) en bourse	329	-	-	329
Contrats à terme standardisés (montant net)	2	-	-	2
Total	14 324	-	-	14 324

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(21)	-	-	(21)
Total	(21)	-	-	(21)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	370	-	370
Fonds	15 890	-	-	15 890
Fonds négocié(s) en bourse	311	-	-	311
Contrats à terme standardisés (montant net)	3	-	-	3
Total	16 204	370	-	16 574

Positions vendeur à la juste valeur au 31 mars 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Contrats à terme standardisés (montant net)	26	-	-	26
Total	26	-	-	26

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 mars 2019 et 2018.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds G5|20 CI

Notes annexes

1. LES FONDS

Les Fonds suivants sont des fiducies de fonds commun de placement établies en vertu des lois de la province de l'Ontario par des déclarations de fiducie. L'adresse du siège social des Fonds est le 2, rue Queen Est, vingtième étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7. CI Investments Inc. est le gestionnaire et le fiduciaire (le « gestionnaire » et le « fiduciaire ») des Fonds.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 24 juin 2019. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. Fiducie RBC Services aux investisseurs est le dépositaire (le « dépositaire ») des Fonds.

La « date de création » est la date à laquelle les parts d'une catégorie du Fonds ont été créées en vertu du prospectus.

Fonds	Date de création		
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie O
Fonds G5 20 2038 T3 CI	28 juin 2013*	s.o.	s.o.
Fonds G5 20 2038 T4 CI	26 sept. 2013*	s.o.	s.o.
Fonds G5 20 2039 T2 CI	9 mai 2014*	9 mai 2014*	9 mai 2014*
Fonds G5 20 2039 T3 CI	27 juin 2014*	27 juin 2014*	27 juin 2014*
Fonds G5 20 2040 T1 CI	19 déc. 2014*	19 déc. 2014*	19 déc. 2014*
Fonds G5 20 2040 T4 CI	25 sept. 2015*	25 sept. 2015*	25 sept. 2015*
Fonds G5 20i 2035 T1 CI	19 déc. 2014*	19 déc. 2014*	19 déc. 2014*
Fonds G5 20i 2035 T2 CI	25 mars 2015*	25 mars 2015*	25 mars 2015*
Fonds G5 20i 2036 T1 CI	4 déc. 2015*	4 déc. 2015*	4 déc. 2015*
Fonds G5 20i 2036 T2 CI	28 mars 2016*	28 mars 2016*	28 mars 2016*

(collectivement les « Fonds », individuellement un « Fonds »)

*Ces catégories ne sont plus disponibles à l'achat.

Le 24 novembre 2017, à la fermeture des bureaux, les Fonds suivants ont été fusionnés :

Fonds clôturés	Fonds prorogés
Fonds G5 20 2039 T1 CI	Fonds G5 20 2040 T4 CI
Fonds G5 20 2040 T3 CI	Fonds G5 20 2040 T4 CI
Fonds G5 20 2041 T1 CI	Fonds G5 20 2040 T4 CI
Fonds G5 20 2041 T2 CI	Fonds G5 20 2040 T4 CI
Fonds G5 20 2039 T4 CI	Fonds G5 20 2040 T1 CI
Fonds G5 20 2040 T2 CI	Fonds G5 20 2040 T1 CI
Fonds G5 20i 2034 T2 CI	Fonds G5 20i 2035 T1 CI
Fonds G5 20i 2034 T3 CI	Fonds G5 20i 2035 T1 CI
Fonds G5 20i 2034 T4 CI	Fonds G5 20i 2035 T1 CI
Fonds G5 20i 2035 T3 CI	Fonds G5 20i 2035 T2 CI
Fonds G5 20i 2035 T4 CI	Fonds G5 20i 2035 T2 CI

Le gestionnaire a utilisé la méthode de l'acquisition pour comptabiliser la fusion des Fonds. Selon cette méthode, l'un des Fonds est identifié comme le fonds acquéreur et est connu comme le « Fonds prorogé » et l'autre Fonds visé par la fusion est connu comme étant le « Fonds clôturé ». Cette identification est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des Fonds, ainsi que sur la prise en compte de la continuation de certaines caractéristiques du Fonds prorogé, telles que les objectifs et procédures de placement et les types de titres en portefeuille.

En date du 24 novembre 2017, à la clôture des bureaux, le Fonds prorogé a acquis tous les actifs du Fonds clôturé en échange de parts du Fonds prorogé. La valeur des parts du Fonds prorogé émises dans le contexte de cette fusion correspond à l'actif net transféré du Fonds clôturé. Le coût associé à la fusion a été pris en charge par le gestionnaire.

Fonds clôturés	Fonds prorogés	Actif net acquis (\$)	Parts émises
Fonds G5 20 2039 T1 CI	Fonds G5 20 2040 T4 CI	68 789 952	6 302 809
Fonds G5 20 2040 T3 CI	Fonds G5 20 2040 T4 CI		
Fonds G5 20 2041 T1 CI	Fonds G5 20 2040 T4 CI		
Fonds G5 20 2041 T2 CI	Fonds G5 20 2040 T4 CI		
Fonds G5 20 2039 T4 CI	Fonds G5 20 2040 T1 CI	29 668 833	3 017 982
Fonds G5 20 2040 T2 CI	Fonds G5 20 2040 T1 CI		
Fonds G5 20i 2034 T2 CI	Fonds G5 20i 2035 T1 CI	34 740 966	4 109 688
Fonds G5 20i 2034 T3 CI	Fonds G5 20i 2035 T1 CI		
Fonds G5 20i 2034 T4 CI	Fonds G5 20i 2035 T1 CI		
Fonds G5 20i 2035 T3 CI	Fonds G5 20i 2035 T2 CI	30 937 667	3 530 158
Fonds G5 20i 2035 T4 CI	Fonds G5 20i 2035 T2 CI		

Les résultats des Fonds clôturés ne figurent pas dans ces états financiers.

Les Fonds de la Série G5|20 ont une durée de vie prévue de 25 ans (la « date de dissolution prévue ») qui comprend une phase de croissance initiale de cinq ans (la « phase d'accumulation »), suivie d'une phase de distribution de la source de liquidités échelonnée sur vingt ans (la « phase de distribution »). Les parts d'un Fonds ne peuvent être souscrites que durant la période d'émission précisée (la « période d'émission »). Durant la période d'émission, chacun des Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts des catégories A, F et O, à l'exception du Fonds G5|20 2038 T3 CI et du Fonds G5|20 2038 T4 CI qui peuvent émettre uniquement des parts de catégorie A.

Les Fonds de la Série G5|20i ont une durée de vie prévue de 20 ans (la « date de dissolution prévue »), au cours de laquelle chacun des Fonds versera chaque mois une distribution mensuelle garantie (la « phase de distribution »). Les parts d'un Fonds ne peuvent être souscrites que durant la période d'émission précisée (la « période d'émission »). Durant la période d'émission, chacun des Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts des catégories A, F et O.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent à des programmes à honoraires par l'entremise de leur conseiller financier. Les parts de catégorie O sont offertes aux investisseurs par l'intermédiaire du programme Gestion de placement privée « GPP ».

Le gestionnaire des Fonds a retenu les services de Nexus Risk Management LP à titre de « gestionnaire des risques » et de BMO Nesbitt Burns Inc. comme « gestionnaire du portefeuille de protection ». Depuis le 14 novembre 2014, à la clôture des bureaux, Nexus Risk Management LP a été remplacée à titre de gestionnaire des risques de CI Investments Inc. Le gestionnaire des risques est chargé de fournir à chaque Fonds une stratégie de gestion des risques conçue pour réduire le profil de risque global de chacun d'entre eux. Le gestionnaire du portefeuille de protection surveillera l'évaluation de chaque Fonds pour s'assurer que celui-ci dispose d'un actif suffisant pour verser toutes les distributions garanties actuelles et futures, telles que définies ci-dessous, pendant la durée de chaque Fonds.

Chaque Fonds a pour objectif de protéger la source de liquidités à la retraite des épargnants contre la volatilité des marchés en leur procurant une source de liquidités mensuelle garantie tout en leur offrant la possibilité de tirer parti d'une éventuelle plus-value en capital. Chaque Fonds est un fonds équilibré tactique dont le portefeuille de placements diversifié géré activement est investi dans

des titres mondiaux (le « portefeuille actif »). Advenant une chute marquée des taux d'intérêt ou du rendement de chaque Fonds, ou ces deux événements en même temps, l'actif d'un Fonds concerné pourrait être transféré dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe émis par le gouvernement fédéral ou par des gouvernements provinciaux du Canada, et dans des équivalents de trésorerie (le « portefeuille de protection »). Si l'actif du Fonds concerné est transféré dans le portefeuille de protection, le gestionnaire et le gestionnaire des risques cesseront d'agir à titre de conseillers en valeurs du Fonds concerné.

Les investisseurs d'un Fonds ont la garantie de recevoir au moins le montant investi dans un Fonds sous forme de remboursement de capital pendant la phase de distribution de 20 ans. Par conséquent, une valeur liquidative garantie (la « valeur liquidative garantie ») a été établie le dernier jour de la phase d'accumulation de cinq ans pour les Fonds de la Série G5|20 et le dernier jour de la période d'émission pour les Fonds de la Série G5|20i (la « date d'anniversaire »). Elle équivaut au montant le plus élevé entre l'investissement initial pour l'achat des parts ou la valeur liquidative des parts à la date d'anniversaire. Un Fonds garantira aux investisseurs le paiement de cette valeur liquidative garantie pendant 20 ans en versements totalisant 5 % de la distribution annuelle de la valeur liquidative garantie (les « distributions garanties »). BMO Nesbitt Burns Inc., le gestionnaire du portefeuille de protection, a l'obligation de garantir que les distributions garanties seront versées aux investisseurs, et sa société mère, la Banque de Montréal (le « garant »), a garanti ses obligations à cet effet. En cas de rendement fortement positif des marchés, et en consultation avec le gestionnaire du portefeuille de protection et le garant, le gestionnaire se réserve le droit d'examiner et d'augmenter la valeur liquidative garantie.

Les états de la situation financière sont aux 31 mars 2019 et 2018. Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les exercices clos les 31 mars 2019 et 2018.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IFRS »).

Transition à la norme IFRS 9

Le 1^{er} avril 2018, les Fonds ont adopté l'IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 »), et l'ont appliquée rétrospectivement, sans retraitement. Selon cette nouvelle norme, les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti ou à la juste valeur, les changements de la juste valeur étant comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), en fonction du modèle économique des Fonds pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

Les Fonds gèrent leurs placements dans les actifs financiers afin de générer des flux de trésorerie grâce à la vente des actifs et au revenu tiré de ces actifs. Les gestionnaires de portefeuille prennent des décisions en fonction des justes valeurs des actifs et gèrent ces actifs de manière à réaliser ces justes valeurs.

Lors de la transition à la norme IFRS 9, les actifs et passifs financiers des Fonds précédemment classés à la JVRN ou comme détenus à des fins de transaction conformément à la norme IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »), continuent d'être comptabilisés à la JVRN en vertu de l'IFRS 9. Aucun changement n'a été apporté aux caractéristiques d'évaluation des actifs et passifs financiers des Fonds en raison de l'adoption de la norme IFRS 9.

Les principales méthodes comptables des Fonds sont résumées ci-après :

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement, des fonds négociés en bourse et des dérivés, selon le modèle économique des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et les caractéristiques de flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les portefeuilles d'actifs financiers des Fonds sont gérés et leur rendement est évalué selon la juste valeur. Les Fonds mettent surtout l'accent sur les informations sur la juste valeur et utilisent celles-ci pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus dans le but de dégager des flux de trésorerie contractuels ni dans ce but et dans celui de vendre ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les placements et dérivés sont évalués à la JVRN. Les positions à découvert sont comptabilisées en tant que passifs financiers à la JVRN. Les contrats de dérivés dont la juste valeur est négative sont présentés en tant que passifs à la JVRN.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspondent au montant du rachat, qui est proche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui est proche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon les taux d'intérêt du contrat.

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans les états de la situation financière, si et seulement si, les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent, dans le cadre normal de leurs activités, diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

b. Juste valeur des instruments financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les cotes fournies par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle d'établissement des cours prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les modalités du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débetures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

c. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés et de découvert bancaire.

d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro.

e. Opérations de placement et constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où les Fonds s'engagent à acheter ou à vendre le placement. Les intérêts à distribuer présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties selon le mode linéaire.

Les dividendes et les distributions tirés des placements sont comptabilisés à la date ex-dividende/ex-distribution.

Les distributions provenant de titres de fiducies de revenu et de fonds sous-jacents sont traitées à titre de revenu, gains en capital ou remboursement de capital, selon les meilleurs renseignements dont dispose le gestionnaire. En raison de la nature de ces placements, la répartition effectuée pour l'exercice considéré pourrait être différente de cette information. Les distributions des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins de l'impôt sur le revenu réduisent le coût moyen des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents.

f. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds.

g. Conversion de devises

Les montants en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit : les placements, les contrats de change à terme et les autres actifs et passifs à la juste valeur, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus et les charges, les achats, les ventes et les règlements de placements, au cours du change en vigueur à la date des opérations en cause. Les gains et pertes de change se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre de « Gain (perte) de change sur trésorerie » et les gains et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global.

h. Évaluation des parts

La valeur liquidative (« VL ») par part est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto en divisant la valeur liquidative totale de chaque catégorie du Fonds par le nombre de parts de cette catégorie en circulation.

La valeur liquidative de chaque catégorie est basée sur le calcul de la quote-part des actifs du Fonds revenant à cette catégorie, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette catégorie et le passif spécifique attribuable à cette catégorie. Les charges directement liées à une catégorie sont imputées à cette catégorie. Les autres revenus et charges ainsi que les gains et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque catégorie en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie.

Aux 31 mars 2019 et 2018, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisé aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

i. Classement des parts

Comme les parts de chacun des Fonds, à l'exception du Fonds G5|20 2038 T3 CI et du Fonds G5|20 2038 T4 CI, ne satisfont pas au critère de « caractéristiques identiques » énoncé au paragraphe IAS 32.16A (c) permettant le classement dans les capitaux propres, elles ont été classées dans le passif. Les parts du Fonds G5|20 2038 T3 CI et du Fonds G5|20 2038 T4 CI ont été classées dans le passif, car les deux Fonds ont une durée de vie limitée.

j. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

Les coûts de transaction, notamment les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres, sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Commissions et autres coûts de transaction ».

k. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part dans les états du résultat global est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie de Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation au cours de l'exercice.

l. Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à chaque date d'évaluation en utilisant le cours de clôture affiché à la bourse. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme standardisés qui sont présentés dans les états de la situation financière sous « Marge de variation quotidienne sur les dérivés ». Tout gain (perte) latent découlant des contrats à terme standardisés est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Gain (perte) latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les gains (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés ».

m. Contrats d'options

Les options négociées hors cote sont évaluées en se servant du modèle Black Scholes, alors que les options négociées en bourse sont évaluées au dernier cours de la bourse. Les contrats d'options sont évalués chaque jour selon le gain ou la perte qui serait réalisés si les contrats étaient liquidés. Tout gain (perte) latent découlant des contrats d'options est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les gains (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés ». Toutes les primes liées aux options arrivées à échéance sont comptabilisées dans l'état du résultat global sous « Revenu (perte) sur les dérivés ».

n. Participations dans des entreprises associées, des coentreprises, des filiales et des entités structurées

Les filiales sont des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles un Fonds exerce un contrôle. Un Fonds contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les entreprises associées et les coentreprises sont des participations dans des entités sur lesquelles un Fonds exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. Une entité structurée est une entité qui a été conçue de telle sorte que les droits de vote ou droits similaires ne sont pas les facteurs dominants pour déterminer qui contrôle l'entité, ou de telle sorte que les droits de vote sont uniquement liés à des tâches administratives et que les activités pertinentes sont régies par des dispositions contractuelles.

Le gestionnaire a déterminé que les fonds sous-jacents détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée. Les Fonds comptabilisent leurs investissements dans des entités structurées non consolidées à la JVRN.

Les Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement du fonds sous-jacent concerné et sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures de ces fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents du portefeuille d'investissement sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont rémunérés pour leurs services par le fonds sous-jacent concerné. Cette rémunération est généralement constituée de frais calculés en fonction de l'actif et est reflétée dans l'évaluation de chaque fonds sous-jacent, sauf lorsque les Fonds investissent dans certaines catégories des fonds sous-jacents pour lesquelles la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur du fonds sous-jacent concerné. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui donnent droit aux porteurs à une participation égale du fonds sous-jacent concerné. Les Fonds peuvent demander le rachat de leurs placements dans les fonds sous-jacents sur une base quotidienne. L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans les fonds sous-jacents est égale à la juste valeur totale de leurs investissements dans les fonds sous-jacents.

Les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents sont comptabilisés à la JVRN et inclus au poste « Placements » dans les états de la situation financière. Tout gain (perte) latent découlant de ces placements est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global, jusqu'au moment où ces placements sont vendus. À ce moment, les gains (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés ».

Des renseignements supplémentaires se rapportant à la participation dans des entités structurées non consolidées figurent dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

o. Taxe de vente harmonisée

Certaines provinces, y compris l'Ontario, l'Île-du-Prince-Édouard, la Nouvelle-Écosse, le Nouveau-Brunswick et Terre-Neuve-et-Labrador (chacune, une juridiction fiscale participante), ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (« TVP ») avec la taxe fédérale sur les produits et services (« TPS »). La taxe de vente harmonisée (« TVH ») correspond au taux de 5 % de la TPS fédérale combiné à celui de la TVP des provinces concernées. La province de Québec perçoit également la taxe de vente du Québec (« TVQ ») de 9,975 %. La TVH à verser ou à recevoir est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts et la valeur de leur participation dans le Fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève le Fonds. Le taux effectif des taxes de vente applicable à chaque catégorie de Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

p. Opérations autres qu'en espèces

Les opérations autres qu'en espèces figurant dans les tableaux des flux de trésorerie comprennent le réinvestissement des distributions des fonds communs sous-jacents et des dividendes en actions issus des placements en actions. Ces montants représentent le revenu autre qu'en espèces comptabilisé dans les états du résultat global.

Les postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Montant versé au rachat de parts rachetables » dans les tableaux des flux de trésorerie excluent les opérations autres qu'en espèces.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et

sur les montants présentés des revenus et des charges pour l'exercice de présentation de l'information financière. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés non cotés sur un marché actif

De temps à autre, les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. Les titres non cotés sont évalués selon les cotes fournies par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes.

Dans la mesure du possible, les modèles d'évaluation font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre à l'entité que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers.

Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

IFRS 10

Conformément à l'IFRS 10 : *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement, à savoir une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements, qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue et mesure la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent plutôt à la JVRN, comme l'exige la norme comptable.

4. PARTS RACHETABLES

Les parts rachetables émises et en circulation représentent le capital de chacun des Fonds.

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles de chaque catégorie pendant la période d'émission. En général, il n'existe aucune restriction ni exigence de capital particulière pour les Fonds, sauf en ce qui a trait au montant minimal des souscriptions/rachats. Les changements pertinents relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts de chaque Fonds sont indiqués dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits aux notes 1 et 10, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, afin de payer les distributions garanties pendant la phase de distribution.

L'information se rapportant aux opérations sur les parts rachetables figure dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Le gestionnaire des Fonds, en contrepartie des frais de gestion qu'il reçoit, fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds, y compris la gestion du portefeuille de placements des Fonds et le détachement de personnel de direction clé.

Fonds G5|20 CI

Notes annexes (suite)

Les frais de gestion sont calculés, accumulés et payés quotidiennement selon la valeur liquidative de chaque catégorie d'un Fonds (autre que les parts de catégorie O) le jour ouvrable précédent et sont assujettis aux taxes applicables, comme la TVH, la TPS et la TVQ. Aucuns frais de gestion ne sont imputés à chacun des Fonds pour les parts de catégorie O. Chaque investisseur des parts de catégorie O paie plutôt des frais séparés directement au gestionnaire.

Comme la durée de vie prévue de chacun des Fonds comporte différentes phases, le taux des frais de gestion imputés aux parts des catégories A et F dépendra de la phase dans laquelle chaque Fonds se trouve, ainsi que du portefeuille dans lequel les actifs de chaque Fonds sont détenus à ce moment. Pour obtenir des renseignements précis sur les taux des frais de gestion qui s'appliquent à chaque Fonds durant chacune des phases, consultez le prospectus simplifié. L'ensemble des frais de gestion payables au gestionnaire, au gestionnaire des risques et au gestionnaire de portefeuille sur la valeur des actifs détenus dans le portefeuille actif est présenté dans les notes annexes propres au Fonds des états financiers de chaque Fonds.

Après la période d'émission, chaque Fonds paie au gestionnaire des risques des frais annuels jusqu'à concurrence de 0,20 % de la valeur de l'actif du portefeuille actif (0,25 % pour le Fonds G5|20 2038 T3 CI et le Fonds G5|20 2038 T4 CI). Aucuns frais ne sont payables au gestionnaire des risques lorsque l'actif est investi dans le portefeuille de protection ou après la date de dissolution prévue.

Après la période d'émission, chaque Fonds paie au gestionnaire du portefeuille de protection des frais annuels jusqu'à concurrence de 0,40 % de la valeur de l'actif du portefeuille actif et des frais annuels jusqu'à concurrence de 0,30 % de l'actif du portefeuille de protection. Aucuns frais ne sont payables après la date de dissolution prévue.

Le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation des Fonds (à part certaines taxes, certains coûts d'emprunt, certains nouveaux droits gouvernementaux et certains frais de service de sous-conseillers payés au gestionnaire du portefeuille de protection) en échange de frais d'administration annuels fixes. Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque catégorie des Fonds (autre que les parts de catégorie O) à la fin de chaque jour ouvrable et sont assujettis aux taxes applicables, comme la TVH, la TPS et la TVQ. Les frais d'administration annuels des parts des catégories A et F correspondent à 0,22 % de la valeur liquidative de chaque catégorie du Fonds lorsque les actifs sont détenus dans le portefeuille actif, et à 0,15 % de la valeur liquidative de chaque catégorie du Fonds lorsque les actifs sont détenus dans le portefeuille de protection. Pour les parts de catégorie O, le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation des Fonds décrits ci-dessus, mais impute les frais d'administration de Gestion de placement privée (« GPP »). Les frais d'administration annuels des parts de catégorie O correspondent à 0,15 % de la valeur liquidative de la catégorie du Fonds lorsque les actifs sont détenus dans le portefeuille actif ou dans le portefeuille de protection. Pendant la période d'émission et après la date de dissolution prévue, aucuns frais d'administration ne seront facturés.

Voir la section des frais de gestion dans les notes annexes propres au Fonds pour obtenir les ratios des frais de gestion de chaque Fonds.

Les Fonds qui investissent dans des parts des fonds sous-jacents ne paieront pas de frais de gestion et d'administration en double sur la portion des actifs qui sont investis dans des parts des fonds sous-jacents. Au cours de l'exercice de présentation de l'information financière, un Fonds pourrait recevoir des rabais sur frais de gestion ou d'administration du gestionnaire des fonds sous-jacents relativement à ses placements dans les fonds sous-jacents. Les rabais sur frais de gestion ou d'administration sont compris dans les états de la situation financière et les états du résultat global sous « Rabais sur frais à recevoir » et « Rabais sur frais ».

6. PRÊT DE TITRES

Certains Fonds ont conclu une entente de prêt de titres avec leur dépositaire. La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par un Fonds ne pourra pas dépasser 50 % de ses actifs. Un Fonds recevra une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. La garantie se composera généralement de trésorerie et d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou une province, par le gouvernement des États-Unis ou une de ses agences officielles, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements bénéficiant d'une notation convenable. Pour les Fonds qui participent au programme, la valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même que le rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres par chaque Fonds sont indiqués dans les notes annexes propres au Fonds. Les revenus procurés par ces prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global et toute garantie en trésorerie reçue ou garantie en trésorerie à verser est inscrite au poste « Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés » ou au poste « Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres » des états de la situation financière.

7. IMPÔTS SUR LE REVENU

Les Fonds répondent à la définition de fiducies de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés qui ne sont ni payés ni payables peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, lorsque des rachats sont effectués. À l'occasion, les Fonds peuvent effectuer des distributions supérieures à leurs revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

Voir les notes annexes propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes fiscales reportées.

8. DISTRIBUTIONS

Si une distribution est versée aux porteurs de parts par les Fonds, elle le sera dans la même monnaie que les parts. Les Fonds pourraient avoir deux formes de distributions : une distribution imposable et une distribution garantie. Une distribution imposable pourrait avoir lieu si les Fonds gagnent un revenu net de leurs placements ou réalisent des gains en capital nets à la vente de titres, et ils pourraient faire passer ces montants sous forme de distribution à leurs porteurs de parts. Ces distributions sont automatiquement réinvesties sans frais dans les Fonds. Les parts des Fonds en circulation pourraient être alors regroupées, au besoin, afin de ramener la valeur liquidative par part au niveau antérieur à la distribution et afin de garantir que le nombre de parts détenues à la suite du réinvestissement et du regroupement soit égal au nombre de parts détenues avant le réinvestissement et le regroupement. Les distributions garanties des Fonds seront sous forme de remboursements de capital, qui ne sont pas imposables, mais réduiront le prix de base rajusté des parts des porteurs de parts.

Durant l'année d'imposition close le 15 décembre, chaque Fonds a effectué les distributions théoriques suivantes, qui ont été automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du même Fonds.

Fonds G5|20 CI

Notes annexes (suite)

15 décembre 2018

Fonds	Catégorie A (en milliers de dollars)	Catégorie F (en milliers de dollars)	Catégorie O (en milliers de dollars)
Fonds G5 20 2038 T3 CI	855	s.o.	s.o.
Fonds G5 20 2038 T4 CI	996	s.o.	s.o.
Fonds G5 20 2039 T2 CI	228	310	395
Fonds G5 20 2039 T3 CI	123	168	216
Fonds G5 20 2040 T1 CI	17	81	150
Fonds G5 20 2040 T4 CI	949	1 229	1 528
Fonds G5 20i 2035 T1 CI	25	83	142
Fonds G5 20i 2035 T2 CI	9	52	94
Fonds G5 20i 2036 T1 CI	183	245	310
Fonds G5 20i 2036 T2 CI	89	135	183

15 décembre 2017

Fonds	Catégorie A (en milliers de dollars)	Catégorie F (en milliers de dollars)	Catégorie O (en milliers de dollars)
Fonds G5 20 2038 T3 CI	366	s.o.	s.o.
Fonds G5 20 2038 T4 CI	1,03	s.o.	s.o.
Fonds G5 20 2039 T2 CI	185	269	356
Fonds G5 20 2039 T3 CI	121	169	221
Fonds G5 20 2040 T1 CI	-	-	69
Fonds G5 20 2040 T4 CI	-	-	128
Fonds G5 20i 2035 T1 CI	-	-	-
Fonds G5 20i 2035 T2 CI	-	-	-
Fonds G5 20i 2036 T1 CI	-	16	34
Fonds G5 20i 2036 T2 CI	-	-	2

9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les Fonds peuvent détenir une participation directe ou indirecte dans CI Financial Corp. ou ses filiales ou dans d'autres fonds gérés par le gestionnaire indiqués dans l'inventaire du portefeuille et les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds, le cas échéant.

Le gestionnaire des Fonds peut, à l'occasion, effectuer des placements initiaux dans certaines catégories de certains Fonds pour favoriser l'établissement d'une catégorie ou d'un Fonds. Les détails des placements effectués par le gestionnaire sont présentés à la note 4.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

Les Fonds ont pour objectif de protéger la source de liquidités à la retraite des épargnants contre la volatilité des marchés en leur procurant une source de liquidités mensuelle garantie tout en leur offrant la possibilité de tirer parti d'une éventuelle plus-value en capital. Les Fonds sont des fonds équilibrés tactiques dont le portefeuille de placements diversifié est investi dans des titres de participation et des titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux.

Les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel les Fonds sont exposés est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détiennent les Fonds. La valeur des placements dans le portefeuille peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux

d'intérêt en vigueur, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles les Fonds ont investi. Le gestionnaire des Fonds peut atténuer les effets négatifs de ces risques sur la performance des Fonds à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions des Fonds et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture contre certains risques.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la notation de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance telle que présentée dans l'inventaire du portefeuille représente l'exposition au risque de crédit des Fonds. L'exposition au risque de crédit des autres actifs des Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Les Fonds investissent dans des parts de fonds sous-jacents et sont exposés au risque de crédit indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés.

Les notations des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés proviennent de S&P Global Ratings, le cas échéant, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service.

Les notations peuvent être à long terme ou à court terme. Les notations à court terme sont généralement attribuées aux obligations et instruments dérivés à court terme. Le tableau ci-dessous permet de comparer les notations à long terme présentées dans le tableau des risques de crédit et les notations à court terme présentées à l'annexe des dérivés de l'inventaire du portefeuille.

Notations selon le tableau des risques de crédit

AAA/Aaa/A++

AA/Aa/A+

A

BBB/Baa/B++

BB/Ba/B+

B

CCC/Caa/C++

CC/Ca/C+

C et moins

Aucune notation

A-1+

A-1, A-2, A-3

B, B-1

B-2

B-3

C

-

-

D

AN

Au 31 mars 2019, la notation du gestionnaire du portefeuille de protection était de A-1 (A-1 au 31 mars 2018).

Les soldes de trésorerie, à l'exception des soldes de trésorerie soumise à restrictions et des comptes sur marge, présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la notation du dépositaire. Au 31 mars 2019, la notation du dépositaire était AA- (AA- au 31 mars 2018).

Fonds G5|20 CI

Notes annexes (suite)

Toutes les transactions effectuées par les Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'au moment de la réception du paiement par le courtier. Le paiement est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que les Fonds ne puissent pas respecter leurs engagements à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Par conséquent, les Fonds investissent la majorité de leurs actifs dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être vendus facilement. De plus, les Fonds conservent des positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie assez élevées afin de maintenir leur niveau de liquidités. Tous les passifs financiers arrivent à échéance dans trois mois ou moins.

Le garant a fourni une garantie assurant qu'il y aura suffisamment d'actifs pour payer toutes les distributions garanties aux porteurs de parts une fois que les Fonds sont dans la phase distribution de 20 ans.

Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, leur exposition à l'autre risque de prix est minime.

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds. Par conséquent, les Fonds peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies varie à cause de fluctuations des taux de change.

Les Fonds investissent dans des parts de fonds sous-jacents et sont exposés au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle des Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur des Fonds qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fonds de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt pertinent. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Les Fonds investissent uniquement dans des parts de fonds sous-jacents et sont exposés au risque de taux d'intérêt indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Hierarchie des justes valeurs

Les Fonds doivent classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau comprend les actions cotées en bourse, les fonds négociés en bourse, les fonds communs de placement offerts aux particuliers, les bons de souscription négociés en bourse, les contrats à terme standardisés, les options négociées en bourse, les certificats américains d'actions étrangères (« CAAE ») et les certificats internationaux d'actions étrangères (« CIAE »).

Les instruments financiers qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Ces instruments comprennent les titres à revenu fixe, les titres adossés à des créances hypothécaires, les instruments à court terme, les bons de souscription hors cote, les options hors cote, les billets structurés de titres indexés, les contrats de change à terme et les swaps.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les placements du niveau 3 comprennent les actions de sociétés fermées, les prêts à terme privés, les fonds d'actions privés et certains dérivés. Des cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, les Fonds pourraient utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer la juste valeur.

La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les renseignements au sujet de l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds, y compris le risque de concentration et le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont présentés dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

Avis juridiques

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le 1 800 792-9374, en envoyant un courriel à servicefrancais@ci.com, ou en communiquant avec votre représentant.

Certains noms, mots, phrases, illustrations ou logos contenus dans ce document peuvent constituer des noms de commerce, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de CI Investments Inc. Fonds CI, Placements CI, le logo de Placements CI, Cambridge, Fonds Harbour, Gestionnaires mondiaux et Série G5|20 sont des marques déposées de CI Investments Inc. Portefeuilles FNB Mosaïque CI, Mandats privés CI, Série Portefeuilles Sélect, Financière CI, Gestionnaires américains, Fonds Signature, Gestion de placements Sentry, le logo Gestion de placements Sentry, Signature Gestion mondiale d'actifs et Partenaire de confiance en matière de patrimoine sont des marques de commerce de CI Investments Inc.

Gestion de placements Sentry, Cambridge Gestion mondiale d'actifs, Harbour Advisors et Signature Gestion mondiale d'actifs sont des divisions de CI Investments Inc.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet des fonds, est disponible à l'adresse www.ci.com, ou à www.sedar.com.

