

États financiers annuels - 31 décembre 2019



Fonds
distincts CI

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1
Fonds d'actions	
Fonds distinct de placements canadiens CI <i>(anciennement le Fonds distinct Harbour CI)</i>	3
Fonds distinct mondiale CI	10
Fonds distinct de valeur mondiale CI	17
Fonds distinct américain Synergy CI	24
Fonds équilibré(s)	
Fonds distinct canadien équilibré supérieur Signature CI <i>(anciennement le Fonds distinct de revenu et de croissance Harbour CI)</i>	30
Fonds de revenu	
Fonds distinct marché monétaire CI.....	37
Notes annexes	43
Avis juridiques	47

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux titulaires de contrats de :

Fonds distinct de placements canadiens CI (anciennement le Fonds distinct Harbour CI)
Fonds distinct mondial CI
Fonds distinct de valeur mondiale CI
Fonds distinct américain Synergy CI
Fonds distinct canadien équilibré supérieur Signature CI (anciennement le Fonds distinct de revenu et de croissance Harbour CI)
Fonds distinct marché monétaire CI

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2019, et l'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2019, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autre point

Les états financiers des Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 29 avril 2019.

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 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 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 les Fonds ou de cesser leur activité 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 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 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

Fonds distincts CI

Rapport de l'auditeur indépendant

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 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 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 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 des Fonds à poursuivre leur exploitation. 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 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 les Fonds à cesser leur exploitation;
- ▶ nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, 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 notamment 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.

Toronto, Canada
30 avril 2020

Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Fonds distinct de placements canadiens CI

(anciennement le Fonds distinct Harbour CI)

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
Actif		
Actifs courants		
Placements*	3 228	3 375
Trésorerie	9	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	9
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	3 237	3 384
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	5
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	5
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	3 237	3 379
*Placements au coût	3 276	3 554
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie A	32,12	27,10

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	33	53
Distribution de gains en capital provenant des placements	82	23
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	437	26
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	131	(300)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	683	(198)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	67	88
Frais d'administration	8	11
Frais d'assurance	28	36
Taxe de vente harmonisée	9	12
	112	147
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	571	(345)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	5,06	(2,29)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	112 742	150 484

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

(anciennement le Fonds distinct Harbour CI)

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	3 379	5 027
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	571	(345)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	40	229
Montant versé au rachat de parts	(753)	(1 532)
	(713)	(1 303)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	3 237	3 379

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	571	(345)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(437)	(26)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(131)	300
Produit de la vente de placements	4 145	1 427
Achat de placements	(3 306)	(1)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(115)	(76)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	727	1 279
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	40	229
Montant versé au rachat de parts	(753)	(1 532)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(713)	(1 303)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14	(24)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(5)	19
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	9	(5)
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

(anciennement le Fonds distinct Harbour CI)

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

N ^{bre} de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
89 513	Fonds de placements canadiens CI (catégorie I) [†]	3 276 355	3 227 536
Total des placements (99,7 %)		3 276 355	3 227 536
Autres actifs (passifs) nets (0,3 %)			9 387
Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)			3 236 923

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

N ^{bre} de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		138 670 639
1 431 909	La Banque Toronto-Dominion	86 216 121	104 285 932
1 381 795	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	87 317 645	103 676 079
999 876	Banque Royale du Canada	81 228 397	102 737 259
1 050 742	La Banque de Nouvelle-Écosse	70 227 925	77 071 926
776 002	Thomson Reuters Corp.	55 831 139	72 082 826
149 295	Humana Inc.	61 162 974	71 045 044
1 544 105	Dollarama inc.	64 476 625	68 913 406
24 435	Booking Holdings Inc.	60 537 504	65 154 818
269 715	Autodesk Inc.	56 853 814	64 244 705
312 106	Microsoft Corp.	54 705 499	63 903 502
175 807	S&P Global Inc.	53 547 419	62 325 991
439 790	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A, actions sans droit de vote	63 954 226	61 460 653
704 148	Gilead Sciences Inc.	60 610 277	59 406 574
479 618	TMX Group Ltd.	41 580 864	53 933 044
160 838	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	50 463 755	53 242 203
292 511	Fidelity National Information Services Inc.	52 394 390	52 823 717
338 723	Lowe's Companies, Inc.	48 754 655	52 668 060
998 116	Pembina Pipeline Corp.	46 200 961	48 039 323
117 444	Apple Inc.	35 091 277	44 776 659
186 521	KLA-Tencor Corp.	35 956 607	43 147 254
175 572	Visa Inc., catégorie A	39 871 380	42 832 447
991 062	Suncor Énergie Inc.	40 792 048	42 179 599
259 991	American Express Co.	41 409 478	42 022 669
386 301	CGI Inc.	27 279 508	41 979 330

Les états financiers du ou des fonds sous-jacents CI ou First Asset, y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce ou ces mêmes fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du ou des fonds sous-jacents à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com/fr, le cas échéant.

[†]Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

Les pourcentages entre parenthèses dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds.

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

(anciennement le Fonds distinct Harbour CI)

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de placements canadiens CI	2 092 265	3 228	0,2

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds Harbour	1 241 948	3 375	0,3

Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	124 678	169 787
Parts émises contre trésorerie	1 303	8 301
Parts rachetées	(25 212)	(53 410)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	100 769	124 678

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

(anciennement le Fonds distinct Harbour CI)

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

	2019	2018	Catégorie A		
			2017	2016	2015
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	32,12	27,10	29,61	28,27	28,49
Ratios et données supplémentaires					
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	3 237	3 379	5 027	5 239	6 364
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	100 769	124 678	169 787	185 351	223 363
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	102,36	1,76	4,74	93,77	15,19
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	3,07	3,07	3,14	3,01	3,07
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,27	0,27	0,28	0,27	0,27
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	3,34	3,34	3,42	3,28	3,34
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	11,71	11,70	11,66	11,65	11,56

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices présentés.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices présentés. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

(anciennement le Fonds distinct Harbour CI)

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds de placements canadiens CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	30,1
Technologies de l'information	20,2
Biens de consommation discrétionnaire	16,1
Produits industriels	9,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Soins de santé	6,2
Énergie	5,4
Immobilier	2,0
Services publics	1,9
Biens de consommation de base	1,5
Contrat(s) de change à terme	0,7
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Les instruments financiers du Fonds Harbour étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	30,1
Placements à court terme	18,6
Trésorerie et équivalents	16,0
Énergie	7,0
Matériaux	6,8
Soins de santé	4,8
Produits industriels	4,0
Services publics	4,0
Biens de consommation discrétionnaire	3,9
Technologies de l'information	2,6
Services de télécommunications	1,5
Biens de consommation de base	1,3
Immobilier	1,1
Contrat(s) de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(1,5)

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Le fonds sous-jacent investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans les tableaux ci-dessous.

au 31 décembre 2019

Note de crédit [^]	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,2
AA/Aa/A+	0,5
Total	0,7

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

Risque de crédit (suite)

au 31 décembre 2018

Note de crédit [^]	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	18,5
Total	18,5

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 31 décembre 2019, si les actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 300 000 \$ (227 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Les tableaux ci-dessous résumant l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	10,4
Euro	0,3
Total	10,7

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	14,5
Yen japonais	1,8
Livre sterling	0,7
Total	17,0

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 35 000 \$ (57 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Fonds distinct de placements canadiens CI

(anciennement le Fonds distinct Harbour CI)

Notes annexes propres au Fonds

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	3 228	-	-	3 228
Total	3 228	-	-	3 228

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	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)	3 375	-	-	3 375
Total	3 375	-	-	3 375

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

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

Fonds distinct mondial CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
Actif		
Actifs courants		
Placements*	598	640
Trésorerie	2	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	600	642
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	600	642
*Placements au coût	450	577
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie A	19,06	16,37

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	36	43
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	85	(69)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	121	(26)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	13	16
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	6	8
Taxe de vente harmonisée	1	2
	22	28
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	99	(54)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	2,73	(1,20)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	36 356	44 877

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct mondial CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	642	915
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	99	(54)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	64	10
Montant versé au rachat de parts	(205)	(229)
	(141)	(219)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	600	642

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	99	(54)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(36)	(43)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(85)	69
Produit de la vente de placements	190	246
Achat de placements	(27)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	141	218
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	64	10
Montant versé au rachat de parts	(205)	(229)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(141)	(219)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	3
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	2	2
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

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

Fonds distinct mondial CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
17 800	Fonds d'actions mondiales Signature (catégorie I) [†]	449 722	598 250
Total des placements (99,7 %)		449 722	598 250
Autres actifs (passifs) nets (0,3 %)			1 896
Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)			600 146

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
66 300	SPDR Gold Trust	11 597 239	12 300 892
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		9 736 198
131 600	Advanced Micro Devices Inc.	1 954 766	7 835 754
37 350	Microsoft Corp.	3 000 626	7 647 388
71 350	Sony Corp.	2 621 947	6 309 363
20 900	Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	5 690 531	5 755 430
14 500	Apple Inc.	2 985 335	5 528 265
82 800	Samsung Electronics Co., Ltd.	2 285 727	5 190 782
63 600	Marathon Petroleum Corp.	6 021 747	4 975 137
1 990	Amazon.com Inc.	2 356 201	4 774 284
63 400	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A (USD)	3 304 371	4 757 819
100 611	Synchrony Financial	4 060 076	4 703 915
145 400	The Williams Co., Inc.	4 854 539	4 477 854
361 693	SLM Corp.	4 816 243	4 184 164
51 800	Royal Dutch Shell PLC, catégorie A, CAAE	4 091 004	3 966 664
10 350	UnitedHealth Group Inc.	2 737 749	3 950 472
30 200	Novartis AG, actions nominatives	3 473 620	3 724 043
57 714	Air Lease Corp.	2 926 177	3 560 807
24 650	Nestlé S.A., actions nominatives	2 245 228	3 465 672
25 114	Sanofi S.A.	2 959 748	3 277 536
14 100	Honeywell International Inc.	2 542 710	3 240 285
121 603	Cushman & Wakefield PLC	2 905 556	3 227 127
93 200	Alibaba Group Holding Ltd.	2 808 819	3 217 509
57 471	Diageo PLC	2 408 590	3 163 074
43 250	Mondelez International Inc.	2 451 546	3 092 936

Les états financiers du ou des fonds sous-jacents CI ou First Asset, y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce ou ces mêmes fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du ou des fonds sous-jacents à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com/fr, le cas échéant.

[†]Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

Les pourcentages entre parenthèses dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds.

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

Fonds distinct mondial CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales Signature	297 219	598	0,2

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales Signature	275 694	640	0,2

Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	39 225	51 256
Parts émises contre trésorerie	3 576	528
Parts rachetées	(11 306)	(12 559)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	31 495	39 225

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct mondial CI

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

	2019	2018	Catégorie A		
			2017	2016	2015
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	19,06	16,37	17,86	15,70	15,39
Ratios et données supplémentaires					
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	600	642	915	872	975
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	31 495	39 225	51 256	55 530	63 366
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	4,15	-	-	101,00	9,24
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	3,22	3,22	3,29	3,15	3,22
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,26	0,27	0,27	0,26	0,26
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	3,48	3,49	3,56	3,41	3,48
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	11,08	11,31	11,32	11,28	10,88

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices présentés.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices présentés. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct mondial CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds d'actions mondiales Signature étaient concentrés dans les segments suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	47,0
R.-U.	6,7
Canada	4,8
Japon	4,7
Fonds négocié(s) en bourse	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
France	3,0
Îles Caïmans	3,0
Pays-Bas	2,9
Suisse	2,4
Chine	2,2
Irlande	1,8
Corée du Sud	1,7
Espagne	1,5
Bésil	1,4
Autriche	1,3
Hong Kong	1,1
Suède	0,8
Italie	0,8
Belgique	0,8
Mexique	0,7
Bermudes	0,7
Inde	0,7
Guernesey	0,5
Russie	0,4
Allemagne	0,4
Panama	0,4
Indonésie	0,3
Danemark	0,3
Îles Vierges britanniques	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Israël	0,0

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	48,6
Trésorerie et équivalents	9,2
Canada	7,3
R.-U.	5,0
France	4,5
Suisse	4,1
Japon	3,6
Pays-Bas	2,8
Allemagne	1,8
Espagne	1,7
Irlande	1,6
Corée du Sud	1,5
Finlande	1,2
Chine	1,1
Suède	0,9
Italie	0,9
Danemark	0,8

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

Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2018 (suite)

Catégories	Actif net (%)
Belgique	0,7
Bermudes	0,6
Panama	0,5
Autriche	0,5
République tchèque	0,5
Fonds négocié(s) en bourse	0,4
Russie	0,4
Île de Jersey	0,3
Israël	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
Contrat(s) de change à terme	(0,3)

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 décembre 2019, si les actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 58 000 \$ (59 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 31 décembre 2019

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	55,9
Euro	10,6
Livre sterling	4,8
Yen japonais	4,7
Franc suisse	2,4
Won coréen	1,7
Dollar de Hong Kong	1,6
Réal brésilien	1,4
Renminbi chinois	1,3
Couronne suédoise	0,8
Peso mexicain	0,7
Roupie indienne	0,7
Rouble russe	0,4
Roupie indonésienne	0,3
Couronne danoise	0,3
Total	87,6

Fonds distinct mondial CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	45,9
Euro	12,9
Franc suisse	4,1
Yen japonais	3,6
Livre sterling	2,9
Couronne suédoise	2,2
Won coréen	1,5
Dollar de Hong Kong	1,4
Couronne danoise	0,8
Couronne tchèque	0,5
Rouble russe	0,4
Roupie indienne	0,0
Total	76,2

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 52 000 \$ (49 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	598	-	-	598
Total	598	-	-	598

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	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)	640	-	-	640
Total	640	-	-	640

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

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
Actif		
Actifs courants		
Placements*	437	418
Trésorerie	1	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	2
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	438	420
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	438	420
*Placements au coût	365	394
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie A	18,86	16,54

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	9	5
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	15	11
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	48	(4)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	72	12
Charges (note 6)		
Frais de gestion	9	10
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	4	5
Taxe de vente harmonisée	1	1
	15	17
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	57	(5)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	2,24	(0,15)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	25 220	29 179

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	420	512
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	57	(5)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	98	-
Montant versé au rachat de parts	(137)	(87)
	(39)	(87)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	438	420

Tableaux des flux de trésorerie Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	57	(5)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(15)	(11)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(48)	4
Produit de la vente de placements	116	103
Achat de placements	(61)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9)	(5)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	40	86
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	98	-
Montant versé au rachat de parts	(137)	(87)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(39)	(87)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
16 256	Fonds de valeur mondiale CI (catégorie I) [†]	365 466	437 034
Total des placements (99,7 %)		365 466	437 034
Autres actifs (passifs) nets (0,3 %)			1 260
Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)			438 294

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
29 875	Comcast Corp., catégorie A	770 965	1 744 302
77 819	Astellas Pharma Inc.	1 445 237	1 738 715
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 737 170
6 086	Willis Towers Watson PLC	725 495	1 595 678
51 993	GlaxoSmithKline PLC	1 358 641	1 590 610
2 883	Zurich Financial Services AG	1 102 147	1 536 161
11 528	Sanofi S.A.	1 249 889	1 504 477
6 988	Chubb Ltd.	959 526	1 412 280
10 178	Heineken N.V.	993 757	1 406 847
12 580	Danone S.A.	1 192 745	1 353 791
4 995	Aon PLC	368 944	1 350 812
24 907	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 178 680	1 290 660
51 028	Vodafone Group PLC, CAAE	1 665 063	1 280 652
4 312	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	1 184 293	1 268 054
17 113	Tokio Marine Holdings Inc.	634 453	1 251 145
172 216	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1 161 900	1 220 607
5 862	Advance Auto Parts Inc.	1 060 106	1 218 964
14 614	Bristol-Myers Squibb Co.	968 183	1 217 944
10 063	Intercontinental Exchange Inc.	438 679	1 209 191
7 912	Nestlé S.A., actions nominatives	507 006	1 112 389
13 677	Hartford Financial Services Group Inc.	815 840	1 079 123
7 103	Swiss Reinsurance Company Ltd.	852 726	1 036 009
1 593	Charter Communications Inc.	623 466	1 003 275
26 449	Kroger Co.	818 892	995 516
2 409	Biogen Inc.	808 003	928 088

Les états financiers du ou des fonds sous-jacents CI ou First Asset, y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce ou ces mêmes fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du ou des fonds sous-jacents à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com/fr, le cas échéant.

[†]Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

Les pourcentages entre parenthèses dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds.

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur mondiale CI	60 519	437	0,7

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur mondiale CI	56 401	418	0,7

Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	25 430	30 436
Parts émises contre trésorerie	5 449	-
Parts rachetées	(7 638)	(5 006)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	23 241	25 430

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

	2019	2018	Catégorie A		2015
			2017	2016	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	18,86	16,54	16,81	15,92	15,15
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	438	420	512	506	527
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	23 241	25 430	30 436	31 795	34 773
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	15,73	0,98	2,84	115,37	0,60
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	3,22	3,22	3,30	3,14	3,22
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,27	0,27	0,28	0,26	0,27
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	3,49	3,49	3,58	3,40	3,49
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	11,52	11,47	11,53	11,50	11,41

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices présentés.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices présentés. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds de valeur mondiale CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	34,9
Japon	14,7
R.-U.	12,5
Suisse	10,0
France	6,8
Irlande	4,3
Pays-Bas	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Allemagne	2,4
Israël	1,4
Corée du Sud	1,2
Canada	1,1
Îles Caïmans	1,0
Curaçao	0,9
Brésil	0,8
Mexique	0,7
Luxembourg	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,0

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	35,2
Japon	14,6
Suisse	13,8
R.-U.	11,9
Irlande	5,7
France	4,0
Pays-Bas	3,1
Allemagne	1,5
Canada	1,5
Îles Caïmans	1,5
Israël	1,2
Mexique	1,0
Curaçao	0,9
Brésil	0,9
Luxembourg	0,7
Turquie	0,6
Trésorerie et équivalents	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Île de Jersey	0,5
Inde	0,3
Contrat(s) de change à terme	0,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Risque de crédit (suite)

Le fonds sous-jacent investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le tableau ci-dessous.

au 31 décembre 2018

Note de crédit ^A	Actif net (%)
Aucune	0,9
Total	0,9

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 décembre 2019, si les actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 42 000 \$ (41 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Les tableaux ci-dessous résumant l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	55,0
Euro	14,0
Yen japonais	11,2
Franc suisse	7,7
Livre sterling	6,9
Won coréen	0,9
Peso mexicain	0,7
Total	96,4

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	58,0
Franc suisse	10,7
Euro	10,5
Yen japonais	10,3
Livre sterling	7,5
Livre turque	0,6
Peso mexicain	0,5
Réal brésilien	0,1
Total	98,2

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 42 000 \$ (41 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	437	-	-	437
Total	437	-	-	437

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	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)	418	-	-	418
Total	418	-	-	418

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

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

Fonds distinct américain Synergy CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
Actif		
Actifs courants		
Placements*	392	345
Trésorerie	1	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	393	346
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	393	346
*Placements au coût	276	295
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie A	23,68	19,47

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	20	11
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	66	3
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	86	14
Charges (note 6)		
Frais de gestion	8	8
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	3	3
Taxe de vente harmonisée	1	1
	13	13
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	73	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	4,22	0,06
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	17 347	18 562

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct américain Synergy CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	346	400
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	73	1
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	33	1
Montant versé au rachat de parts	(59)	(56)
	(26)	(55)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	393	346

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	73	1
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(20)	(11)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(66)	(3)
Produit de la vente de placements	72	69
Achat de placements	(33)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	26	56
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	33	1
Montant versé au rachat de parts	(59)	(56)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(26)	(55)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds distinct américain Synergy CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
8 651	Fonds américain Synergy (catégorie I) [†]	275 792	391 799
Total des placements (99,6 %)		275 792	391 799
Autres actifs (passifs) nets (0,4 %)			1 428
Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)			393 227

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
63 500	Microsoft Corp.	5 463 862	13 001 584
32 500	Apple Inc.	6 171 727	12 390 939
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		11 775 012
40 800	Zoetis Inc.	2 893 886	7 010 919
2 900	Amazon.com Inc.	4 292 468	6 957 500
38 200	JPMorgan Chase & Co.	4 069 879	6 913 803
17 800	MasterCard Inc., catégorie A	2 957 496	6 900 588
150 000	Bank of America Corp.	5 151 816	6 859 168
54 600	Abbott Laboratories Inc.	4 113 519	6 157 484
3 400	Alphabet Inc., catégorie A	5 448 260	5 912 577
18 800	NextEra Energy Inc.	2 840 207	5 910 866
75 000	Mondelez International Inc.	4 088 927	5 363 472
18 900	Facebook Inc.	4 389 475	5 036 581
25 200	Sun Communities Inc.	2 878 855	4 911 024
25 500	Walt Disney Co.	4 431 694	4 788 389
18 100	Norfolk Southern Corp.	2 501 061	4 562 071
26 300	Ingersoll-Rand PLC	3 231 769	4 538 757
5 700	Intuitive Surgical Inc.	2 271 730	4 374 852
30 600	PayPal Holdings Inc.	3 121 926	4 297 532
11 700	S&P Global Inc.	3 933 754	4 147 810
17 700	Honeywell International Inc.	2 263 612	4 067 592
8 700	Northrop Grumman Corp.	1 306 903	3 885 355
10 100	UnitedHealth Group Inc.	2 224 471	3 855 050
8 800	Thermo Fisher Scientific Inc.	3 221 829	3 711 788
47 400	Truist Financial Corp.	3 400 002	3 466 026

Les états financiers du ou des fonds sous-jacents CI ou First Asset, y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce ou ces mêmes fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du ou des fonds sous-jacents à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com/fr, le cas échéant.

[†]Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

Les pourcentages entre parenthèses dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds.

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

Fonds distinct américain Synergy CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy	267 710	392	0,1

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy	215 023	345	0,2

Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	17 765	20 488
Parts émises contre trésorerie	1 397	26
Parts rachetées	(2 558)	(2 749)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	16 604	17 765

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct américain Synergy CI

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

	2019	2018	Catégorie A		2015
			2017	2016	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	23,68	19,47	19,54	17,68	17,60
Ratios et données supplémentaires					
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	393	346	400	400	414
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	16 604	17 765	20 488	22 613	23 491
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	8,59	-	-	113,06	5,21
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	3,12	3,11	3,23	3,04	3,12
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,26	0,26	0,27	0,25	0,26
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	3,38	3,37	3,50	3,29	3,38
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	11,34	11,19	11,03	10,97	11,17

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices présentés.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices présentés. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct américain Synergy CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds américain Synergy étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	26,4
Services financiers	16,3
Soins de santé	14,0
Produits industriels	13,1
Biens de consommation discrétionnaire	6,9
Biens de consommation de base	5,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4
Immobilier	3,9
Services de communication	3,9
Matériaux	2,7
Services publics	2,2
Énergie	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,0

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	22,6
Soins de santé	17,1
Services financiers	15,2
Biens de consommation discrétionnaire	11,0
Produits industriels	9,8
Trésorerie et équivalents	7,5
Immobilier	4,5
Énergie	3,6
Biens de consommation de base	3,2
Matériaux	2,8
Services publics	2,5
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des actions.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Au 31 décembre 2019, si les actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 38 000 \$ (32 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	97,6
Total	97,6

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	96,7
Total	96,7

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 38 000 \$ (33 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hierarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	392	-	-	392
Total	392	-	-	392

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	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)	345	-	-	345
Total	345	-	-	345

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

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

Fonds distinct canadien équilibré supérieur Signature CI

(anciennement le Fonds distinct de revenu et de croissance Harbour CI)

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
Actif		
Actifs courants		
Placements*	2 865	3 227
Trésorerie	10	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	23
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 875	3 250
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	16
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	16
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	2 875	3 234
*Placements au coût	2 837	3 870
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie A	22,76	20,74

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	106	64
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	142
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(387)	(49)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	671	(640)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	390	(483)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	62	85
Frais d'administration	8	10
Frais d'assurance	23	31
Taxe de vente harmonisée	8	11
	101	137
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	289	(620)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	2,04	(3,41)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	141 881	182 007

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct canadien équilibré supérieur Signature CI

(anciennement le Fonds distinct de revenu et de croissance Harbour CI)

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	3 234	5 135
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	289	(620)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	66	179
Montant versé au rachat de parts	(714)	(1 460)
	(648)	(1 281)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	2 875	3 234

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	289	(620)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	387	49
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(671)	640
Produit de la vente de placements	3 652	1 380
Achat de placements	(2 877)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(106)	(206)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	674	1 243
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	66	179
Montant versé au rachat de parts	(714)	(1 460)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(648)	(1 281)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	26	(38)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(16)	22
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	10	(16)
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

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

Fonds distinct canadien équilibré supérieur Signature CI

(anciennement le Fonds distinct de revenu et de croissance Harbour CI)

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
303 613	Fonds équilibré canadien Signature (catégorie I) [†]	2 837 382	2 864 984
Total des placements (99,6 %)		2 837 382	2 864 984
Autres actifs (passifs) nets (0,4 %)			10 415
Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)			2 875 399

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 002 941	Société Financière Manuvie	95 112 931	105 517 525
523 900	SPDR Gold Trust	92 931 608	97 201 166
1 095 752	La Banque de Nouvelle-Écosse Trésorerie et équivalents de trésorerie	79 283 645	80 373 409
42 991 000	Province de l'Ontario, 2,65 %, 02/12/2050	45 065 417	44 434 092
42 329 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2029	44 783 937	44 346 623
1 036 629	Suncor Énergie Inc.	43 378 404	44 118 930
42 492 000	Province de l'Ontario, 2,6 %, 02/06/2025	43 852 418	43 582 703
41 265 000	Province de Québec, 2,5 %, 01/09/2026	42 125 899	42 146 387
31 331 000	Province de Québec, 3,1 %, 01/12/2051	35 667 845	35 770 993
35 539 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/08/2021	35 431 588	35 420 220
471 746	Total S.A.	35 179 160	33 798 697
239 590	Nestlé S.A., actions nominatives	25 598 129	33 685 211
33 798 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/09/2024	33 651 638	33 518 322
93 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	25 267 593	30 785 790
334 493	Sony Corp.	19 883 037	29 578 667
458 200	Advanced Micro Devices Inc.	15 034 035	27 282 237
327 969	Mines Agnico Eagle Limitée	21 755 735	26 230 961
24 292 000	Province de l'Ontario, 3,5 %, 02/06/2024	26 098 759	25 794 506
652 972	Wheaton Precious Metals Corp.	22 276 553	25 230 838
230 600	Banque Canadienne Impériale de Commerce	26 206 066	24 918 636
23 375 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 02/06/2028	24 412 186	24 462 441
383 600	Samsung Electronics Co., Ltd.	18 273 106	24 048 117
677 131	Corporation Financière Power	21 515 162	23 658 957
445 000	Enbridge Inc.	22 126 730	22 975 350

Les états financiers du ou des fonds sous-jacents CI ou First Asset, y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce ou ces mêmes fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du ou des fonds sous-jacents à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com/fr, le cas échéant.

[†]Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

Les pourcentages entre parenthèses dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds.

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

Fonds distinct canadien équilibré supérieur Signature CI

(anciennement le Fonds distinct de revenu et de croissance Harbour CI)

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien Signature	2 432 019	2 865	0,1

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de revenu et de croissance Harbour	2 168 095	3 227	0,1

Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	155 907	210 965
Parts émises contre trésorerie	2 930	8 413
Parts rachetées	(32 487)	(63 471)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	126 350	155 907

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct canadien équilibré supérieur Signature CI

(anciennement le Fonds distinct de revenu et de croissance Harbour CI)

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

	2019	2018	Catégorie A		2015
			2017	2016	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	22,76	20,74	24,34	23,81	22,28
Ratios et données supplémentaires					
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	2 875	3 234	5 135	5 410	5 863
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	126 350	155 907	210 965	227 198	263 192
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	96,08	4,89	5,54	102,58	11,09
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,99	2,99	3,06	2,92	2,98
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,26	0,25	0,26	0,25	0,25
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	3,25	3,24	3,32	3,17	3,23
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,98	10,86	10,91	10,91	10,81

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices présentés.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices présentés. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct canadien équilibré supérieur Signature CI

(anciennement le Fonds distinct de revenu et de croissance Harbour CI)

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds équilibré canadien Signature étaient concentrés dans les segments suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	17,6
Obligations de sociétés	14,7
Obligations provinciales	13,5
Obligations d'État canadiennes	8,6
Biens de consommation de base	6,4
Énergie	6,1
Produits industriels	5,0
Soins de santé	4,5
Matériaux	4,5
Fonds négocié(s) en bourse	4,0
Technologies de l'information	3,4
Biens de consommation discrétionnaire	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Services publics	2,0
Titres adossés à des actifs	1,7
Immobilier	0,9
Obligations municipales	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,1

Les instruments financiers du Fonds de revenu et de croissance Harbour étaient concentrés dans les segments suivants :

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Obligations de sociétés	23,4
Services financiers	17,4
Obligations d'État canadiennes	12,3
Matériaux	10,9
Énergie	7,3
Technologies de l'information	6,7
Services publics	6,5
Biens de consommation discrétionnaire	4,8
Biens de consommation de base	3,7
Trésorerie et équivalents	2,2
Services de télécommunications	1,5
Produits industriels	1,0
Immobilier	0,9
Obligations d'État étrangères	0,7
Contrat(s) d'option	0,7
Soins de santé	0,2
Placements à court terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Bons de souscription	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,4)
Total des positions acheteur	100,1
Positions vendeur	
Contrat(s) à terme standardisé(s)	(0,1)
Total des positions vendeur	(0,1)

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

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

Le fonds sous-jacent investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans les tableaux ci-dessous.

au 31 décembre 2019

Note de crédit [^]	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	10,4
AA/Aa/A+	6,7
A	12,9
BBB/Baa/B++	7,7
BB/Ba/B+	0,2
Aucune	1,6
Total	39,5

au 31 décembre 2018

Note de crédit [^]	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	13,2
AA/Aa/A+	3,1
A	5,2
BBB/Baa/B++	17,4
BB/Ba/B+	0,3
Total	39,2

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 31 décembre 2019, si les actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 166 000 \$ (197 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Fonds distinct canadien équilibré supérieur Signature CI

(anciennement le Fonds distinct de revenu et de croissance Harbour CI)

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	15,8
Euro	2,8
Won coréen	1,0
Yen japonais	1,0
Franc suisse	0,9
Livre sterling	0,5
Dollar de Hong Kong	0,4
Couronne suédoise	0,4
Réal brésilien	0,3
Couronne tchèque	0,2
Couronne danoise	0,1
Total	23,4

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	16,3
Yen japonais	2,0
Couronne suédoise	1,1
Franc suisse	0,8
Livre sterling	0,1
Euro	0,0
Total	20,3

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 67 000 \$ (66 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 décembre 2019

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,7	3,7	7,6	27,1	39,1

au 31 décembre 2018

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	5,9	9,4	4,0	19,4	38,7

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

Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2019, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 21 000 \$ (18 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hierarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	2 865	-	-	2 865
Total	2 865	-	-	2 865

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	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)	3 227	-	-	3 227
Total	3 227	-	-	3 227

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

Fonds distinct marché monétaire CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
Actif		
Actifs courants		
Placements*	214	204
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	214	205
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	214	205
*Placements au coût	214	204
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie A	12,70	12,64

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	4	3
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	4	3
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2	2
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
	3	3
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	0,06	0,02
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	14 153	17 891

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct marché monétaire CI

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	205	242
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	1	-
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	314	583
Montant versé au rachat de parts	(306)	(620)
	8	(37)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	214	205

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	1	-
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Produit de la vente de placements	309	578
Achat de placements	(314)	(538)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4)	(3)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(8)	37
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	314	583
Montant versé au rachat de parts	(306)	(620)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	8	(37)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

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

Fonds distinct marché monétaire CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
21 352	Fonds marché monétaire CI (catégorie I) [†]	213 517	213 517
Total des placements (100,0 %)		213 517	213 517
Autres actifs (passifs) nets (0,0 %)			29
Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)			213 546

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		102 361 626
42 967 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,06246 %, 21/01/2020	42 886 652	42 922 044
31 945 000	Province de l'Ontario, 1,74663 %, 08/01/2020	31 815 942	31 935 863
28 381 000	Banque HSBC Canada, 2,23657 %, 26/02/2020	27 759 740	28 284 777
27 665 000	Province de l'Alberta, 1,75622 %, 14/01/2020	27 546 041	27 649 083
26 847 000	Banque Royale du Canada, 1,97521 %, 21/04/2020	26 333 954	26 687 610
27 022 000	Banque HSBC Canada, 1,95490 %, 22/09/2020	26 508 042	26 640 879
26 579 000	Banque Royale du Canada, 2,00529 %, 25/03/2020	26 066 291	26 458 120
26 078 000	Banque de Montréal, 1,90567 %, 01/06/2020	25 592 949	25 873 020
25 859 000	Banque Manuvie du Canada, 2,40665 %, 07/01/2020	25 257 778	25 850 498
24 400 000	Banque Royale du Canada, 1,91510 %, 30/06/2020	23 945 184	24 170 172
23 559 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,87546 %, 28/07/2020	23 126 457	23 307 945
23 279 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,17640 %, 23/01/2020	22 757 550	23 247 793
22 797 000	Province de l'Alberta, 1,76532 %, 03/03/2020	22 241 437	22 729 946
22 029 000	TransCanada Pipelines Ltd., 1,93650 %, 14/01/2020	21 938 461	22 015 022
21 798 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc., 1,95731 %, 06/01/2020	21 693 588	21 793 342
21 022 000	Banque de Montréal, 2,03875 %, 14/10/2020	21 022 000	21 022 000
20 988 000	Province de la Colombie-Britannique, 1,77343 %, 07/02/2020	20 895 863	20 951 360
19 274 000	Banque de Montréal, 2,1 %, 06/10/2020	19 299 056	19 294 635
18 836 000	TransCanada Pipelines Ltd., 1,93600 %, 04/02/2020	18 741 820	18 803 132
18 731 000	TransCanada Pipelines Ltd., 1,92355 %, 08/01/2020	18 679 864	18 725 088
17 904 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,0125 %, 06/10/2020	17 904 000	17 904 000
18 117 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,87483 %, 25/08/2020	17 793 430	17 897 948
17 771 000	Province de l'Alberta, 1,87671 %, 18/02/2020	17 713 777	17 728 208
17 701 000	Suncor Énergie Inc., 1,94392 %, 10/03/2020	17 615 858	17 637 024

Les états financiers du ou des fonds sous-jacents CI ou First Asset, y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce ou ces mêmes fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du ou des fonds sous-jacents à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com/fr, le cas échéant.

[†]Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

Les pourcentages entre parenthèses dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds.

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

Fonds distinct marché monétaire CI

Notes annexes propres au Fonds

Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	902 182	214	-

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	821 765	204	-

Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	16 186	19 196
Parts émises contre trésorerie	24 750	46 183
Parts rachetées	(24 124)	(49 193)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	16 812	16 186

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct marché monétaire CI

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

	2019	2018	Catégorie A		2015
			2017	2016	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	12,70	12,64	12,62	12,68	12,77
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	214	205	242	263	379
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	16 812	16 186	19 196	20 720	29 668
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	172,17	239,88	133,52	155,93	175,07
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	1,40	1,41	1,40	1,40	1,40
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	1,54	1,55	1,53	1,53	1,53
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	12,49	12,11	11,62	11,98	11,29

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices présentés.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices présentés. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes annexes.

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

Fonds distinct marché monétaire CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds marché monétaire CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Placements à court terme	77,4
Obligations de sociétés	11,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,3
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Placements à court terme	76,7
Trésorerie et équivalents	13,7
Obligations de sociétés	9,5
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des placements à court terme.

Le fonds sous-jacent investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans les tableaux ci-dessous.

au 31 décembre 2019

Note de crédit ^A	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	32,8
AA/Aa/A+	50,6
A	1,9
Aucune	3,1
Total	88,4

au 31 décembre 2018

Note de crédit ^A	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	26,0
AA/Aa/A+	52,4
A	7,4
Total	85,8

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était peu exposé à l'autre risque de prix puisqu'il investissait dans des placements à court terme ayant des notes de crédit élevées et de courtes durées à l'échéance.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, les placements du fonds sous-jacent étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, Fonds n'était pas exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisqu'il investissait principalement dans des placements à court terme.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 décembre 2019

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	88,4	-	-	-	88,4

au 31 décembre 2018

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	94,6	4,9	-	-	99,5

Hierarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	214	-	-	214
Total	214	-	-	214

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	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)	204	-	-	204
Total	204	-	-	204

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

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

Fonds distincts CI

Notes annexes

1. LES FONDS

Les Fonds suivants ont été créés par résolution du Conseil d'administration de Foresters, compagnie d'assurance vie (auparavant Unité-Vie du Canada).

Fonds	Date
Fonds distinct de placements canadiens CI (auparavant Fonds distinct Harbour CI)	28 octobre 1997
Fonds distinct mondial CI	28 octobre 1997
Fonds distinct de valeur mondiale CI	28 octobre 1997
Fonds distinct marché monétaire CI	28 octobre 1997
Fonds distinct canadien équilibré supérieur Signature CI (auparavant Fonds distinct de revenu et de croissance Harbour CI)	28 octobre 1997
Fonds distinct américain Synergy CI (le « Fonds » ou collectivement « les Fonds » ou les « Fonds distincts CI »)	28 octobre 1997

Foresters, compagnie d'assurance vie (« Foresters Vie ») est la seule émettrice du contrat d'assurance individuelle à capital variable en vertu duquel les placements sont effectués dans chaque Fonds. Les actifs de chaque Fonds sont la propriété de Foresters Vie et sont distincts des autres actifs de Foresters Vie. Les Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes, mais sont des entités publiantes distinctes.

Foresters Vie a nommé CI Investments Inc. (« CI » ou le « gestionnaire ») pour qu'elle offre en son nom certains services d'administration et de gestion concernant les Fonds et les contrats. L'adresse du siège social de CI est le 2, rue Queen Est, vingtième étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7. CI est une filiale de CI Financial Corp.

Chacun des Fonds investit tout son actif net dans un ou des fonds communs de placement CI le(s) « fonds sous-jacent(s) ».

Depuis le 31 décembre 2000, les Fonds n'acceptent plus de nouvelles cotisations ou de cotisations supplémentaires.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 30 avril 2020.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2019 et 2018. Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018. Les inventaires du portefeuille sont au 31 décembre 2019. Les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds comprennent les rubriques suivantes : Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) aux 31 décembre 2019 et 2018, Transactions sur parts pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 et Risques liés aux instruments financiers aux 31 décembre 2019 et 2018.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Le ou les fonds de placement détenus par les Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de l'opération. Les obligations des Fonds au titre de

l'actif net attribuable aux titulaires de contrats sont présentées au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche 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 le taux d'intérêt effectif.

b. Juste valeur des placements 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 cours fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Le ou les fonds le(s) sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par le gestionnaire des fonds sous-jacents.

c. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés. Le découvert bancaire est présenté dans les passifs courants dans les états de la situation financière.

d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen.

e. Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les profits et les pertes réalisés à la vente de placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés selon le coût moyen.

f. Comptabilisation des produits

Les distributions provenant des placements sont comptabilisées à la date ex-distribution et les revenus d'intérêts sont cumulés quotidiennement. Les distributions provenant des titres de fonds de placement sont comptabilisées par les Fonds sous la forme selon laquelle elles sont versées par le ou les fonds le(s).

g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les souscriptions et les rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds.

h. Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet du bureau du gestionnaire en divisant la valeur liquidative totale par le nombre de parts en circulation.

i. Classement des parts

Les parts/actions des Fonds sont classées en tant que passifs financiers, conformément à l'IAS 32, car elles ne répondent pas à la définition d'instruments remboursables au gré du porteur permettant de les classer en tant qu'actions conformément à l'IAS 32 à des fins de présentation de l'information financière.

j. Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable aux titulaires de contrats, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable aux titulaires de contrats, par part, est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités

Fonds distincts CI

Notes annexes (suite)

attribuable aux titulaires de contrats d'un Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation au cours de l'exercice.

k. États financiers consolidés

Conformément à l'IFRS 10, *États financiers consolidés* (« IFRS 10 »), un Fonds doit fournir des états financiers consolidés s'il a le contrôle sur les entités dans lesquelles il investit. En octobre 2013, l'IASB a publié une modification à l'IFRS 10 relative à l'« entité d'investissement », qui prévoit une exception à la consolidation pour une entité qui répond à la définition d'une entité d'investissement. Le gestionnaire a déterminé que tous les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement.

l. Participations dans des entreprises associées, des coentreprises, des filiales et des entités structurées non consolidées

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. À l'inverse, les entités structurées sont des entités qui ont été conçues de telle sorte que les droits de vote ou les droits similaires ne sont pas les facteurs dominants dans la détermination du contrôle de l'entité, par exemple lorsque les droits de vote sont uniquement liés à des tâches administratives et que les activités pertinentes sont régies par des dispositions contractuelles.

Pour tous les Fonds qui investissent dans un ou des fonds sous-jacents, le gestionnaire a déterminé que les fonds servants répondent à la définition d'entité structurée par rapport aux fonds dominants.

L'exposition aux placements se rapportant à la participation de chaque Fonds dans un ou des fonds sous-jacents figure dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

m. Montants non nuls

Certains soldes présentés dans les états financiers comprennent des montants qui sont arrondis à zéro.

3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS COMPTABLES

La préparation des états financiers 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 considéré.

Le paragraphe suivant présente une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation de leurs états financiers :

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

La juste valeur des placements dans des fonds sous-jacents qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs est calculée principalement selon la dernière valeur liquidative de ces parts disponible pour chaque fonds sous-jacent, telle qu'elle est déterminée par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

4. IMPÔT SUR LE REVENU

Chaque Fonds est réputé être une fiducie, qu'on appelle « fiducie créée à l'égard du fonds réservé », selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et est réputé avoir attribué son revenu aux bénéficiaires. Les gains (pertes) net(tes) en capital de chaque Fonds sont réputés revenir aux bénéficiaires. Par conséquent, les Fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur leur revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés pour l'exercice.

Un Fonds peut choisir de réaliser des gains (pertes) en capital pour l'année d'imposition, pour maximiser la répartition des gains (pertes) en capital entre les bénéficiaires qui demandent le rachat de leurs parts et ceux qui veulent continuer à les détenir.

En vertu des modifications apportées à la loi en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018, les pertes autres qu'en capital subies par un Fonds pour une année d'imposition donnée pourront servir à réduire le revenu imposable du Fonds pour les années d'imposition précédentes ou ultérieures, conformément aux règles habituelles relatives aux reports de pertes prospectifs et aux reports rétrospectifs de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

Toute perte autre qu'en capital survenant durant les années d'imposition commençant après 2017 peut être reportée prospectivement afin de réduire le revenu imposable futur, sous réserve des restrictions applicables aux pertes autres qu'en capital aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), jusqu'à sa date d'expiration.

Les pertes autres qu'en capital propres à chacun des Fonds au 31 décembre 2019 sont présentées ci-après :

Fonds	Pertes autres qu'en capital (en milliers de dollars)	
	Année d'expiration 2038	Année d'expiration 2039
Fonds distinct de placements canadiens CI	62	26
Fonds distinct mondial CI	-	-
Fonds distinct de valeur mondiale CI	2	-
Fonds distinct marché monétaire CI	-	-
Fonds distinct canadien équilibré supérieur Signature CI	-	-
Fonds distinct américain Synergy CI	-	-

5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRATS

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds.

Les variations pertinentes relatives aux souscriptions et aux rachats des parts de chaque Fonds sont présentées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits à la note 8, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat, au moyen de la cession de placements, le cas échéant.

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

6. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Foresters, compagnie d'assurance vie et CI facturent des frais de gestion annuels aux Fonds.

CI est le gestionnaire des Fonds et du ou des fonds sous-jacents. En contrepartie des frais de gestion qu'il touche, le gestionnaire fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds et du ou des fonds sous-jacents, y compris la gestion des portefeuilles de placement du ou des fonds sous-jacents.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative totale de chaque Fonds à la fin de chaque jour et sont payés à la fin de chaque mois.

Fonds distincts CI

Notes annexes (suite)

En plus des frais de gestion, des frais d'administration annuels sont imputés à chaque Fonds et chaque fonds sous-jacent. En contrepartie des frais d'administration annuels qu'il reçoit, le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation de chaque Fonds et de chaque fonds sous-jacent (à part certaines taxes, certains coûts d'emprunt, certains nouveaux droits gouvernementaux et les coûts et les charges des rapports et autres notices explicatives exigés conformément aux lois et lignes directrices réglementaires régissant l'émission ou la vente de contrats de rente variable).

Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative totale de chaque Fonds à la fin de chaque jour ouvrable et sont payés à la fin de chaque mois.

Un Fonds qui investit dans des parts d'un fonds sous-jacent ne paiera pas de frais de gestion et d'administration en double sur la portion des actifs qui sont investis dans des parts du fonds sous-jacent. Au cours de l'exercice considéré, un Fonds pourrait recevoir des rabais sur frais de gestion ou d'administration du gestionnaire du fonds sous-jacent relativement à ses placements dans le fonds sous-jacent. Les rabais sur frais de gestion sont compris dans les états de la situation financière et les états du résultat global de chaque Fonds, selon le cas, sous « Rabais sur frais à recevoir » et « Rabais sur frais ». Le montant brut des frais de gestion et des rabais sur frais est présenté dans les états du résultat global de chaque Fonds.

Les Fonds versent des frais d'assurance à Foresters Vie. Les frais d'assurance à payer à la fin de l'exercice sont compris dans les états de la situation financière sous « Frais d'assurance à payer », tandis que les charges liées aux frais d'assurance pour l'exercice sont comprises dans les états du résultat global sous « Frais d'assurance ».

7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Un Fonds pourrait investir dans un fonds sous-jacent qui est également géré par CI, le gestionnaire des Fonds. Pour des détails, veuillez consulter les notes annexes propres au Fonds ou l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.

Les frais de gestion et d'administration payés à CI sont également considérés comme une opération entre parties liées. Pour plus de détails, veuillez consulter la note 6.

8. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

Les Fonds investissent dans des parts de fonds sous-jacents et sont exposés à divers risques liés aux instruments financiers : le risque de concentration, 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 chaque Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détiennent le ou les fonds sous-jacents. La valeur des placements dans un portefeuille d'un fonds sous-jacent peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions économiques et du marché, et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le fonds sous-jacent a investi, et ces facteurs auront une incidence sur la valeur de chaque Fonds. Le gestionnaire du ou des fonds sous-jacents peut atténuer les effets négatifs de ces risques à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du ou des fonds sous-jacents 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 de 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.

Des renseignements ayant trait à l'exposition de chacun des Fonds au risque de concentration sont présentés dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

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 représente l'exposition au risque de crédit de chaque fonds sous-jacent. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se fonde sur le profit latent de chaque fonds sous-jacent sur les obligations contractuelles envers la contrepartie à la date de clôture. L'exposition au risque de crédit des autres actifs des Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds ne puisse pas respecter ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Les Fonds investissent la totalité de leur actif dans un ou plusieurs fonds sous-jacents qui peuvent être vendus facilement.

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, ne sont pas exposés à l'autre risque de prix.

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds et des fonds sous-jacents. Par conséquent, les fonds sous-jacents peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change. Les actions négociées sur les marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des fonds sous-jacents afin de déterminer leur juste valeur.

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 du ou des fonds sous-jacents qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. 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 la 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.

Fonds distincts CI

Notes annexes (suite)

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme celle d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

L'exposition des Fonds à la sensibilité aux taux d'intérêt des placements à court terme portant intérêt est minime en raison de leur courte durée.

Hiérarchie 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 peut comprendre des actions cotées en Bourse, des fonds négociés en Bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en Bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en Bourse.

Les instruments financiers qui sont négociés sur des 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 des titres à revenu fixe, des titres adossés à des créances hypothécaires, des instruments à court terme, des bons de souscription hors cote, des options hors cote, des billets structurés de titres indexés et, le cas échéant, des contrats de change à terme et des 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.

Les Fonds investissent uniquement dans d'autres fonds de placement et ces placements sont classés au niveau 1.

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 de la hiérarchie des justes valeurs, sont présentés dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

9. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Après le 31 décembre 2019, l'apparition et la propagation rapide du nouveau coronavirus 2019 (COVID-19) ont ébranlé le monde. Les mesures d'urgence adoptées en réaction à l'épidémie de COVID-19 ont fortement perturbé les activités commerciales à l'échelle mondiale. Sur les marchés des capitaux mondiaux, le cours des actions et des titres à revenu fixe a depuis affiché une très forte volatilité. Il est très difficile de déterminer et de prévoir avec certitude les répercussions de la COVID-19 sur les marchés des capitaux et l'ensemble de l'économie. Cela dit, elles pourraient nettement influencer sur les résultats et les rendements futurs des Fonds.

Fonds distincts CI

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.

Foresters, compagnie d'assurance-vie est le seul émetteur du contrat de rente variable individuelle en vertu duquel les placements sont effectués dans les Fonds distincts CI. Une description des principales caractéristiques du contrat de rente variable individuelle applicable est contenue dans le cahier de renseignements des Fonds distincts CI. **SOUS RÉSERVE DE TOUTE GARANTIE À L'ÉCHÉANCE OU AU DÉCÈS QUI S'APPLIQUENT, TOUT MONTANT AFFECTÉ À UN FONDS DISTINCT EST INVESTI AUX RISQUES DU OU DES TITULAIRES DU CONTRAT ET SA VALEUR PEUT AUGMENTER OU DIMINUER.**

Certains noms, mots, phrases, graphiques ou logos figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de CI Investments Inc. Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de CI Investments Inc. Partenaire de confiance en matière de patrimoine est une marque de commerce de CI Investments Inc.

CAHIER DE RENSEIGNEMENTS : CI Investments Inc. se fera un plaisir de fournir, sans frais, le plus récent cahier de renseignements sur demande en composant le 1 800 792-9374 ou en envoyant un courriel à servicefrancais@ci.com.

Foresters 

Placements 

Foresters, compagnie d'assurance vie

789 Don Mills Road
Toronto (Ontario) M3C 1T9
San Frais : 800-267-8777
Téléphone : 905-219-8000
Télécopieur : 905-219-8121

630, boul. René-Lévesque Ouest, Bureau 2900, Montréal (Québec) H3B 1S6 | www.ci.com

Bureau de Montréal
514 875-0090
1 800 268-1602

Toronto
416 364-1145
1 800 268-9374

Calgary
403 205-4396
1 800 776-9027

Vancouver
604 681-3346
1 800 665-6994

Service à la clientèle
Français : 1 800 668-3528
Anglais : 1 800 792-9355