

États financiers annuels - 31 décembre 2019



Fonds
distincts
Clarica

Placements 

géré par CI Investments Inc.

Financière 
Sun Life

émis par la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1
Fonds d'actions	
Fonds de dividendes des participations CI Clarica	3
Fonds d'actions CI Clarica B	10
Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica	17
Fonds de revenu	
Fonds à revenu Clarica 2	24
Notes annexes	31
Avis juridiques	35

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux titulaires de contrat de

Fonds de dividendes des participations CI Clarica
Fonds d'actions CI Clarica B
Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica
Fonds à revenu Clarica 2

(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 leur 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 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

Fonds distincts Clarica

Rapport de l'auditeur indépendant

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 de dividendes des participations CI Clarica

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*	16 386	14 688
Trésorerie	-	17
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	68	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	1
	16 454	14 706
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	59	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1	1
Montant à payer pour le rachat de parts	-	1
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	60	2
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	16 394	14 704
*Placements au coût	15 457	16 078
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie A	1 227,51	1 012,00

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	199	176
Distribution de gains en capital provenant des placements	630	738
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2	109
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 319	(3 096)
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	3 151	(2 072)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	63	71
Frais d'administration	32	35
Frais d'assurance	31	35
Taxe de vente harmonisée	13	14
	139	155
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	3 012	(2 227)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	217,23	(146,82)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	13 863	15 170

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 de dividendes des participations CI Clarica

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	14 704	18 344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	3 012	(2 227)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	150	86
Montant versé au rachat de parts	(1 472)	(1 499)
	(1 322)	(1 413)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	16 394	14 704

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	3 012	(2 227)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2)	(109)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 319)	3 096
Produit de la vente de placements	1 565	1 746
Achat de placements	(181)	(209)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(829)	(914)
(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	1 246	1 383
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	151	85
Montant versé au rachat de parts	(1 473)	(1 498)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 322)	(1 413)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(76)	(30)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	17	47
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	(59)	17
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	1	1
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 de dividendes des participations CI Clarica

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
718 210	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)†	15 456 647	16 385 539
Total des placements (99,9 %)		15 456 647	16 385 539
Autres actifs (passifs) nets (0,1 %)			8 349
Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)			16 393 888

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 474 767	Société Financière Manuvie	54 189 608	65 234 858
692 870	La Banque de Nouvelle-Écosse	47 370 056	50 822 015
711 224	Suncor Énergie Inc.	29 054 843	30 269 693
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		26 130 088
140 500	SPDR Gold Trust	25 995 658	26 067 501
294 300	Total S.A.	22 644 531	21 085 407
58 500	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	13 668 024	19 365 255
211 402	Sony Corp.	7 326 978	18 693 932
306 000	Advanced Micro Devices Inc.	5 300 067	18 219 914
206 514	Mines Agnico Eagle Limitée	11 347 389	16 516 990
214 500	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	16 453 618	16 180 587
145 650	Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 342 162	15 738 939
405 400	Wheaton Precious Metals Corp.	13 021 360	15 664 656
240 700	Samsung Electronics Co., Ltd.	8 139 058	15 089 629
427 546	Corporation Financière Power	13 164 776	14 938 457
277 950	Enbridge Inc.	13 916 571	14 350 559
22 150	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	13 221 366	13 505 741
25 900	Shopify Inc. (USD)	1 652 813	13 369 499
311 940	Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	5 575 387	12 855 047
302 385	Canadian Natural Resources Ltd.	11 560 735	12 700 170
197 360	Nutrien Ltd.	13 783 874	12 269 871
485 101	Ressources Teck Ltée, catégorie B	14 178 267	10 924 475
143 700	La Banque Toronto-Dominion	10 510 284	10 465 671
148 950	Les Compagnies Loblaw limitée	5 647 722	9 979 650
212 130	Saputo inc.	5 389 068	8 527 626

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 de dividendes des participations CI Clarica

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) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	879 804	16 386	1,9

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) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	891 860	14 688	1,6

Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	14 530	15 742
Parts émises contre trésorerie	157	75
Parts rachetées	(1 332)	(1 287)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	13 355	14 530

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 de dividendes des participations CI Clarica

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⁾	1 227,51	1 012,00	1 165,29	996,53	866,72
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	16 394	14 704	18 344	16 346	15 227
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	13 355	14 530	15 742	16 403	17 568
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	6,44	6,42	102,04	6,03	6,28
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,20	10,21	10,22	10,36	10,38

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 de dividendes des participations CI Clarica

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les instruments financiers de la Catégorie de société canadienne sélect Signature étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	28,8
Énergie	11,3
Technologies de l'information	10,4
Produits industriels	8,8
Matériaux	7,8
Soins de santé	7,7
Biens de consommation de base	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	5,8
Services publics	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Fonds négocié(s) en bourse	3,0
Immobilier	1,3
Autres actifs (passifs) nets	1,3
Contrat(s) de change à terme	0,2

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	33,3
Énergie	12,1
Produits industriels	9,8
Matériaux	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	7,6
Soins de santé	7,2
Biens de consommation de base	6,1
Trésorerie et équivalents	6,1
Technologies de l'information	4,9
Services publics	2,2
Autres actifs (passifs) nets	2,1
Immobilier	0,8
Placements privés	0,5
Fonds négocié(s) en bourse	0,3
Bons de souscription	0,0
Fonds	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,6)

Risque de crédit

Le Fonds a 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 a 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 au Canada.

Autre risque de prix (suite)

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 1 567 000 \$ (1 357 000 \$ 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 a 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 résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 31 décembre 2019

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	23,2
Euro	4,7
Yen japonais	1,7
Won coréen	1,7
Franc suisse	0,9
Livre sterling	0,8
Dollar de Hong Kong	0,7
Couronne suédoise	0,7
Réal brésilien	0,5
Couronne tchèque	0,4
Couronne danoise	0,2
Total	35,5

au 31 décembre 2018

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	18,8
Euro	3,1
Won coréen	1,9
Yen japonais	1,8
Livre sterling	1,0
Couronne suédoise	0,8
Franc suisse	0,7
Couronne danoise	0,5
Dollar de Hong Kong	0,3
Total	28,9

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 582 000 \$ (425 000 \$ 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 a 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.

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

Fonds de dividendes des participations CI Clarica

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)	16 386	-	-	16 386
Total	16 386	-	-	16 386

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)	14 688	-	-	14 688
Total	14 688	-	-	14 688

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 d'actions CI Clarica B

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*	24 115	20 745
Trésorerie	11	92
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	3
	24 126	20 840
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	2
Montant à payer pour le rachat de parts	-	2
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	4
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	24 126	20 836
*Placements au coût	22 754	22 715
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie A	691,15	571,70

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	284	247
Distribution de gains en capital provenant des placements	915	1 033
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	5	132
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 331	(4 363)
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	4 536	(2 950)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	181	197
Frais d'administration	18	20
Frais d'assurance	45	49
Taxe de vente harmonisée	27	29
	271	295
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	4 265	(3 245)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	120,42	(86,16)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	35 415	37 669

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 d'actions CI Clarica B

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	20 836	25 762
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	4 265	(3 245)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	181	239
Montant versé au rachat de parts	(1 156)	(1 920)
	(975)	(1 681)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	24 126	20 836

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	4 265	(3 245)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(5)	(132)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 331)	4 363
Produit de la vente de placements	1 410	2 296
Achat de placements	(247)	(329)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 199)	(1 280)
(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	893	1 673
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	184	238
Montant versé au rachat de parts	(1 158)	(1 918)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(974)	(1 680)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(81)	(7)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	92	99
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	11	92
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	1	1
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 d'actions CI Clarica B

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 056 994	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)†	22 753 590	24 114 694
Total des placements (99,9 %)		22 753 590	24 114 694
Autres actifs (passifs) nets (0,1 %)			11 755
Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)			24 126 449

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 474 767	Société Financière Manuvie	54 189 608	65 234 858
692 870	La Banque de Nouvelle-Écosse	47 370 056	50 822 015
711 224	Suncor Énergie Inc.	29 054 843	30 269 693
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		26 130 088
140 500	SPDR Gold Trust	25 995 658	26 067 501
294 300	Total S.A.	22 644 531	21 085 407
58 500	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	13 668 024	19 365 255
211 402	Sony Corp.	7 326 978	18 693 932
306 000	Advanced Micro Devices Inc.	5 300 067	18 219 914
206 514	Mines Agnico Eagle Limitée	11 347 389	16 516 990
214 500	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	16 453 618	16 180 587
145 650	Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 342 162	15 738 939
405 400	Wheaton Precious Metals Corp.	13 021 360	15 664 656
240 700	Samsung Electronics Co., Ltd.	8 139 058	15 089 629
427 546	Corporation Financière Power	13 164 776	14 938 457
277 950	Enbridge Inc.	13 916 571	14 350 559
22 150	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	13 221 366	13 505 741
25 900	Shopify Inc. (USD)	1 652 813	13 369 499
311 940	Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	5 575 387	12 855 047
302 385	Canadian Natural Resources Ltd.	11 560 735	12 700 170
197 360	Nutrien Ltd.	13 783 874	12 269 871
485 101	Ressources Teck Ltée, catégorie B	14 178 267	10 924 475
143 700	La Banque Toronto-Dominion	10 510 284	10 465 671
148 950	Les Compagnies Loblaw limitée	5 647 722	9 979 650
212 130	Saputo inc.	5 389 068	8 527 626

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 d'actions CI Clarica B

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) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	879 804	24 115	2,7

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) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	891 860	20 745	2,3

Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	36 446	39 000
Parts émises contre trésorerie	285	366
Parts rachetées	(1 823)	(2 920)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	34 908	36 446

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 d'actions CI Clarica B

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⁾	691,15	571,70	660,56	566,63	494,09
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	24 126	20 836	25 762	22 939	20 839
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	34 908	36 446	39 000	40 484	42 176
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	6,24	6,54	103,03	4,60	3,91
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,78	10,76	10,75	10,68	10,70

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 d'actions CI Clarica B

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les instruments financiers de la Catégorie de société canadienne sélect Signature étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	28,8
Énergie	11,3
Technologies de l'information	10,4
Produits industriels	8,8
Matériaux	7,8
Soins de santé	7,7
Biens de consommation de base	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	5,8
Services publics	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Fonds négocié(s) en bourse	3,0
Immobilier	1,3
Autres actifs (passifs) nets	1,3
Contrat(s) de change à terme	0,2

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	33,3
Énergie	12,1
Produits industriels	9,8
Matériaux	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	7,6
Soins de santé	7,2
Biens de consommation de base	6,1
Trésorerie et équivalents	6,1
Technologies de l'information	4,9
Services publics	2,2
Autres actifs (passifs) nets	2,1
Immobilier	0,8
Placements privés	0,5
Fonds négocié(s) en bourse	0,3
Bons de souscription	0,0
Fonds	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,6)

Risque de crédit

Le Fonds a 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 a 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 au Canada.

Autre risque de prix (suite)

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 2 305 000 \$ (1 917 000 \$ 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 a 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 résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	23,2
Euro	4,7
Yen japonais	1,7
Won coréen	1,7
Franc suisse	0,9
Livre sterling	0,8
Dollar de Hong Kong	0,7
Couronne suédoise	0,7
Réal brésilien	0,5
Couronne tchèque	0,4
Couronne danoise	0,2
Total	35,5

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	18,8
Euro	3,1
Won coréen	1,9
Yen japonais	1,8
Livre sterling	1,0
Couronne suédoise	0,8
Franc suisse	0,7
Couronne danoise	0,5
Dollar de Hong Kong	0,3
Total	28,9

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 856 000 \$ (600 000 \$ 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 a 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.

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

Fonds d'actions CI Clarica B

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)	24 115	-	-	24 115
Total	24 115	-	-	24 115

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)	20 745	-	-	20 745
Total	20 745	-	-	20 745

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 d'actions nord-américaines CI Clarica

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*	29 428	25 813
Trésorerie	28	16
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	17	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	5
	29 473	25 834
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	3	10
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	3	10
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	29 470	25 824
*Placements au coût	27 759	28 257
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie A	1 070,89	883,82

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	353	310
Distribution de gains en capital provenant des placements	1 126	1 298
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1	158
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 113	(5 463)
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	5 594	(3 696)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	167	186
Frais d'administration	22	25
Frais d'assurance	56	62
Taxe de vente harmonisée	27	29
	272	302
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	5 322	(3 998)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	188,91	(130,57)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	28 172	30 620

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 d'actions nord-américaines CI Clarica

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	25 824	32 390
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	5 322	(3 998)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	410	410
Montant versé au rachat de parts	(2 086)	(2 978)
	(1 676)	(2 568)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	29 470	25 824

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	5 322	(3 998)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1)	(158)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 113)	5 463
Produit de la vente de placements	2 246	3 203
Achat de placements	(292)	(323)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 479)	(1 608)
(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	1 683	2 579
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	415	406
Montant versé au rachat de parts	(2 086)	(2 979)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 671)	(2 573)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12	6
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	16	10
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	28	16
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	1	1
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 d'actions nord-américaines CI Clarica

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 289 871	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)†	27 759 225	29 427 636
Total des placements (99,9 %)		27 759 225	29 427 636
Autres actifs (passifs) nets (0,1 %)			42 271
Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)			29 469 907

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 474 767	Société Financière Manuvie	54 189 608	65 234 858
692 870	La Banque de Nouvelle-Écosse	47 370 056	50 822 015
711 224	Suncor Énergie Inc.	29 054 843	30 269 693
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		26 130 088
140 500	SPDR Gold Trust	25 995 658	26 067 501
294 300	Total S.A.	22 644 531	21 085 407
58 500	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	13 668 024	19 365 255
211 402	Sony Corp.	7 326 978	18 693 932
306 000	Advanced Micro Devices Inc.	5 300 067	18 219 914
206 514	Mines Agnico Eagle Limitée	11 347 389	16 516 990
214 500	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	16 453 618	16 180 587
145 650	Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 342 162	15 738 939
405 400	Wheaton Precious Metals Corp.	13 021 360	15 664 656
240 700	Samsung Electronics Co., Ltd.	8 139 058	15 089 629
427 546	Corporation Financière Power	13 164 776	14 938 457
277 950	Enbridge Inc.	13 916 571	14 350 559
22 150	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	13 221 366	13 505 741
25 900	Shopify Inc. (USD)	1 652 813	13 369 499
311 940	Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	5 575 387	12 855 047
302 385	Canadian Natural Resources Ltd.	11 560 735	12 700 170
197 360	Nutrien Ltd.	13 783 874	12 269 871
485 101	Ressources Teck Ltée, catégorie B	14 178 267	10 924 475
143 700	La Banque Toronto-Dominion	10 510 284	10 465 671
148 950	Les Compagnies Loblaw limitée	5 647 722	9 979 650
212 130	Saputo inc.	5 389 068	8 527 626

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 d'actions nord-américaines CI Clarica

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) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	879 804	29 428	3,3

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) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	891 860	25 813	2,9

Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	29 219	31 792
Parts émises contre trésorerie	404	425
Parts rachetées	(2 104)	(2 998)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	27 519	29 219

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 d'actions nord-américaines CI Clarica

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⁾	1 070,89	883,82	1 018,81	872,17	758,94
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	29 470	25 824	32 390	29 309	26 942
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	27 519	29 219	31 792	33 604	35 500
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	6,34	6,29	103,85	5,80	5,84
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	0,97	0,97	0,97	0,97	0,97
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,65	10,59	10,62	10,58	10,63

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 d'actions nord-américaines CI Clarica

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les instruments financiers de la Catégorie de société canadienne sélect Signature étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	28,8
Énergie	11,3
Technologies de l'information	10,4
Produits industriels	8,8
Matériaux	7,8
Soins de santé	7,7
Biens de consommation de base	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	5,8
Services publics	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Fonds négocié(s) en bourse	3,0
Immobilier	1,3
Autres actifs (passifs) nets	1,3
Contrat(s) de change à terme	0,2

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	33,3
Énergie	12,1
Produits industriels	9,8
Matériaux	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	7,6
Soins de santé	7,2
Biens de consommation de base	6,1
Trésorerie et équivalents	6,1
Technologies de l'information	4,9
Services publics	2,2
Autres actifs (passifs) nets	2,1
Immobilier	0,8
Placements privés	0,5
Fonds négocié(s) en bourse	0,3
Bons de souscription	0,0
Fonds	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,6)

Risque de crédit

Le Fonds a 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 a 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 au Canada.

Autre risque de prix (suite)

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 2 813 000 \$ (2 385 000 \$ 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 a 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

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	23,2
Euro	4,7
Yen japonais	1,7
Won coréen	1,7
Franc suisse	0,9
Livre sterling	0,8
Dollar de Hong Kong	0,7
Couronne suédoise	0,7
Réal brésilien	0,5
Couronne tchèque	0,4
Couronne danoise	0,2
Total	35,5

au 31 décembre 2018

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	18,8
Euro	3,1
Won coréen	1,9
Yen japonais	1,8
Livre sterling	1,0
Couronne suédoise	0,8
Franc suisse	0,7
Couronne danoise	0,5
Dollar de Hong Kong	0,3
Total	28,9

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 1 045 000 \$ (746 000 \$ 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 a 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.

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

Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica

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)	29 428	-	-	29 428
Total	29 428	-	-	29 428

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)	25 813	-	-	25 813
Total	25 813	-	-	25 813

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 à revenu Clarica 2

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*	1 094	1 111
Trésorerie	4	4
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 098	1 115
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	1 098	1 115
*Placements au coût	1 037	1 095
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie A	274,93	259,54

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	33	36
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	4	1
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	41	(20)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	78	17
Charges (note 6)		
Frais de gestion	8	9
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	2	2
Taxe de vente harmonisée	1	1
	13	14
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	65	3
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	15,81	0,62
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	4 095	4 456

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 à revenu Clarica 2

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	1 115	1 209
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	65	3
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	14	1
Montant versé au rachat de parts	(96)	(98)
	(82)	(97)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	1 098	1 115

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	65	3
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(4)	(1)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(41)	20
Produit de la vente de placements	96	111
Achat de placements	(1)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(33)	(36)
(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	82	97
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	14	1
Montant versé au rachat de parts	(96)	(98)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(82)	(97)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	4	4
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	4	4
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 à revenu Clarica 2

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
102 676	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) [†]	1 037 207	1 093 973
Total des placements (99,7 %)		1 037 207	1 093 973
Autres actifs (passifs) nets (0,3 %)			3 599
Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)			1 097 572

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
144 540 000	Province de l'Ontario, 2,6 %, 02/06/2025	148 667 552	148 250 113
141 353 000	Province de l'Ontario, 2,65 %, 02/12/2050	145 884 709	146 097 839
141 331 000	Province de Québec, 2,5 %, 01/09/2026	142 242 543	144 349 717
113 592 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2029	120 831 188	119 006 392
113 224 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/09/2024	112 926 201	112 287 071
81 845 000	Province de l'Ontario, 3,5 %, 02/06/2024	89 335 294	86 907 266
78 840 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/08/2021	78 724 182	78 576 499
69 265 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 02/06/2049	69 338 397	74 950 707
71 770 000	Province de Québec, 2,75 %, 01/09/2025	74 014 332	74 299 649
74 400 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,8 %, 15/12/2024	74 334 528	73 774 776
63 654 000	Province de Québec, 3,1 %, 01/12/2051	66 841 301	72 674 566
53 643 000	Province de Québec, 3,5 %, 01/12/2048	58 352 307	64 892 919
50 515 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,1 %, 15/09/2029	51 564 197	50 529 649
50 186 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,9 %, 15/09/2026	47 600 227	49 749 896
39 894 000	Province de Québec, 3,75 %, 01/09/2024	43 578 192	42 945 091
38 300 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15/12/2028	40 344 148	40 045 734
27 503 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18/06/2031	38 571 824	38 505 402
33 172 000	Province de l'Ontario, 2,7 %, 02/06/2029	34 492 453	34 280 423
24 968 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,2 %, 18/06/2044	24 658 680	28 353 222
21 750 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01/12/2048	27 146 287	26 592 482
16 855 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,3 %, 18/06/2042	22 561 007	22 162 169
21 950 000	Fiducie de capital Financière Manuvie II, 7,405 %, 31/12/2108	23 035 438	21 953 087
20 565 000	Province de l'Ontario, 2,4 %, 02/06/2026	20 720 350	20 850 086
20 148 000	Banque de Montréal, 3,34 %, 08/12/2025	20 398 573	20 346 283
17 068 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 02/06/2028	17 243 877	17 862 030

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 à revenu Clarica 2

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'obligations canadiennes Signature	3 249 555	1 094	-

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'obligations canadiennes Signature	3 091 979	1 111	-

Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2019	2018
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	4 296	4 673
Parts émises contre trésorerie	51	3
Parts rachetées	(355)	(380)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	3 992	4 296

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 à revenu Clarica 2

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⁾	274,93	259,54	258,72	256,50	254,10
Ratios et données supplémentaires					
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	1 098	1 115	1 209	1 384	1 466
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	3 992	4 296	4 673	5 397	5 769
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	3,05	3,14	3,09	4,22	5,19
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,13	0,12	0,12	0,12	0,12
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	1,25	1,24	1,24	1,24	1,24
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	11,64	11,04	11,04	10,73	10,75

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 à revenu Clarica 2

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds d'obligations canadiennes Signature étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	40,2
Obligations provinciales	33,4
Obligations d'État canadiennes	19,2
Titres adossés à des actifs	4,3
Obligations municipales	1,8
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Obligations d'État étrangères	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,1

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Obligations provinciales	41,8
Obligations de sociétés	37,5
Obligations d'État canadiennes	19,5
Trésorerie et équivalents	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Titres adossés à des actifs	0,1
Contrat(s) de change à terme	0,0

Risque de crédit

Le Fonds a 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 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++	25,1
AA/Aa/A+	19,3
A	30,7
BBB/Baa/B++	19,3
BB/Ba/B+	0,6
Aucune	4,2
Total	99,2

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++	23,7
AA/Aa/A+	23,7
A	32,1
BBB/Baa/B++	18,6
BB/Ba/B+	0,5
Aucune	0,3
Total	98,9

[^]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 a 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 titres à revenu fixe.

Risque de change

Le Fonds a 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.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	1,8
Total	1,8

Aux 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 2 000 \$ (un montant négligeable 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 a 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 dans des titres à revenu fixe.

Les tableaux ci-dessous résumant 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	1,2	9,7	20,9	67,4	99,2

Fonds à revenu Clarica 2

Notes annexes propres au Fonds

Risque de taux d'intérêt (suite)

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	2,1	12,0	16,0	69,3	99,4

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 22 000 \$ (20 000 \$ 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)	1 094	-	-	1 094
Total	1 094	-	-	1 094

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)	1 111	-	-	1 111
Total	1 111	-	-	1 111

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 Clarica

Notes annexes

1. LES FONDS

Les Fonds distincts Clarica suivants ont été créés par une résolution du conseil d'administration de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (« Sun Life ») ou de la société qu'elle a remplacée, soit Clarica, compagnie d'assurance sur la vie (« Clarica ») aux dates indiquées ci-dessous :

Fonds	Date
Fonds de dividendes des participations CI Clarica	1 ^{er} septembre 1963
Fonds d'actions CI Clarica B	1 ^{er} octobre 1971
Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica	1 ^{er} mars 1962
Fonds à revenu Clarica 2	1 ^{er} juin 1974

(Ile « Fonds » ou collectivement les « Fonds » ou les « Fonds distincts Clarica »)

La Sun Life, une filiale en propriété exclusive de la Financière Sun Life inc., 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 la Sun Life et sont distincts des autres actifs de la Sun Life. Les Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes, mais sont des entités publiantes distinctes.

La Sun Life 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.

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

Tous les Fonds ont une catégorie individuelle et une catégorie institutionnelle. Au 17 janvier 2003, la catégorie institutionnelle de tous les Fonds a été complètement rachetée. Les Fonds ont été convertis d'une structure de fonds basée sur les actifs en une structure fonds de fonds le 10 février 2003.

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 classés comme étant 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 sous-jacents 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 sous-jacents.

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. 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.

i. Valeur liquidative par part

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

La valeur liquidative totale de chaque catégorie se fonde sur le calcul de la quote-part de l'actif du Fonds revenant à cette catégorie, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette catégorie et le passif attribuable à cette catégorie. Les charges directement attribuables à une catégorie sont imputées à cette catégorie. Les revenus et les autres charges sont répartis proportionnellement entre chaque catégorie en fonction de la valeur liquidative totale de chaque catégorie par rapport à la valeur liquidative totale du Fonds.

Fonds distincts Clarica

Notes annexes (suite)

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 de chaque catégorie, est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable aux titulaires de contrats de chaque catégorie 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 le 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 :

Pertes autres qu'en capital (en milliers de dollars)

Fonds	Année d'expiration	Année d'expiration
	2038	2039
Fonds de dividendes des participations CI Clarica	-	-
Fonds d'actions CI Clarica B	-	-
Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica	-	-
Fonds de revenu Clarica 2	-	-

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

En contrepartie des frais de gestion qu'il reçoit, le gestionnaire fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds.

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

Fonds distincts Clarica

Notes annexes (suite)

Pour les Fonds qui investissent dans un fonds sous-jacent autre qu'un fonds commun de placement CI, des frais de gestion sont payés à un tiers gestionnaire de portefeuille.

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 catégorie 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 la Sun Life. La Sun Life impute les frais d'assurance à chaque catégorie du Fonds pour l'option de garantie applicable à la catégorie du Fonds. 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 du ou 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

Fonds distincts Clarica

Notes annexes (suite)

des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

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 Clarica

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.

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie, membre du Groupe Financière Sun Life, est le seul émetteur du contrat d'assurance individuelle à capital variable en vertu duquel les placements sont effectués dans les Fonds distincts Clarica. Une description des principales caractéristiques du contrat d'assurance individuelle à capital variable applicable est contenue dans la notice explicative.

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. Clarica est une marque déposée de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie. Partenaire de confiance en matière de patrimoine est une marque de commerce de CI Investments Inc.

NOTICE EXPLICATIVE : CI Investments Inc. se fera un plaisir de fournir, sans frais, la plus récente notice explicative sur demande en composant le 1 800 792-9374 ou en envoyant un courriel à servicefrancais@ci.com.



La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie

227 King Street South
P.O. Box 1601 STN Waterloo
Waterloo, Ontario N2J 4C5



630, boul. René-Lévesque Ouest, Bureau 2900, Montréal (Québec) | 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