

# États financiers annuels - 31 décembre 2019



Fonds  
distincts  
Héritage

Placements 

**ivari**<sup>MC</sup>

# Table des matières

---

<b>Rapport de l'auditeur indépendant</b> .....	1
<b>Fonds d'actions</b>	
Fonds distinct américain de petites sociétés CI .....	4
Fonds distinct mondial CI .....	10
Fonds distinct international CI .....	17
Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry (anciennement le Fonds distinct d'actions américaines Cambridge) .....	24
Fonds distinct canadien Signature .....	30
Fonds distinct canadien sélect Signature .....	37
<b>Fonds équilibré(s)</b>	
Fonds distinct équilibré canadien Signature .....	44
<b>Fonds de revenu</b>	
Fonds distinct de marché monétaire CI .....	51
Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature .....	57
Fonds distinct revenu de dividendes Signature .....	64
Fonds distinct revenu élevé Signature B .....	71
Fonds distinct revenu élevé Signature .....	78
<b>Notes annexes</b> .....	85
<b>Avis juridiques</b> .....	89

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrat des  
Fonds distincts Héritage CI :

Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry (auparavant Fonds distinct d'actions américaines Cambridge)

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Fonds distinct mondial CI

Fonds distinct international CI

Fonds distinct de marché monétaire CI

Fonds distinct équilibré canadien Signature

Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

Fonds distinct canadien Signature

Fonds distinct revenu de dividendes Signature

Fonds distinct revenu élevé Signature B

Fonds distinct revenu élevé Signature

Fonds distinct canadien sélect Signature

(chacun individuellement, le « Fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018, et les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) 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 du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## **Autres informations**

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## **Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes 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 du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

## **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 NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, 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 NAGR 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 du 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 du Fonds à poursuivre son 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 le Fonds à cesser son 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.

*Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Toronto (Ontario)  
Le 22 avril 2020

# Fonds distinct américain de petites sociétés CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	124	122
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	124	122
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	124	122
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	21,73	19,00
Catégorie II	16,02	14,41

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2	2
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	19	(12)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	21	(10)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	4	5
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	-	-
Taxe de vente harmonisée	1	1
	5	6
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	16	(16)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	2,92	(2,16)
Catégorie II	1,63	(1,92)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	4 340	4 794
Catégorie II	2 203	2 698

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

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

# Fonds distinct américain de petites sociétés CI

États financiers

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	122	162
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	16	(16)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(14)	(24)
	(14)	(24)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	124	122

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	16	(16)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2)	(2)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(19)	12
Produit de la vente de placements	19	30
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	14	24
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(14)	(24)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(14)	(24)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	-
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	-	-
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct américain de petites sociétés CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

N <sup>bre</sup> de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 176	Fonds américain de petites sociétés CI (catégorie I) <sup>†</sup>	105 508	123 645
<b>Total des placements (99,7 %)</b>		<b>105 508</b>	123 645
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,3 %)</b>			380
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>124 025</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

N <sup>bre</sup> de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
66 241	Axos Financial Inc.	3 073 720	2 604 196
64 873	Bank OZK	3 328 616	2 569 365
33 620	Western Alliance Bancorp.	2 075 612	2 488 075
26 597	LGI Homes Inc.	2 183 512	2 439 696
28 913	Centene Corp.	1 631 962	2 360 084
11 437	Charles River Laboratories International Inc.	1 890 109	2 268 363
9 520	Jones Lang LaSalle Inc.	1 769 771	2 151 799
20 535	XPO Logistics Inc.	1 765 962	2 124 926
33 773	Liberty Media Corp. - Liberty SiriusXM	1 722 110	2 119 665
21 606	Encompass Health Corp.	1 567 879	1 943 168
17 016	CarMax Inc.	1 582 623	1 936 865
13 345	Middleby Corp.	2 117 462	1 897 592
3 302	Credit Acceptance Corp.	1 569 562	1 896 332
47 316	Discovery Inc.	1 697 326	1 873 080
14 155	AMETEK Inc.	941 438	1 833 032
48 369	KKR & Co., Inc.	1 667 587	1 831 869
17 223	Colliers International Group Inc. (USD)	1 541 809	1 743 521
9 880	Molina Healthcare Inc.	1 730 986	1 740 587
5 174	Huntington Ingalls Industries Inc.	1 512 407	1 685 324
1 625	Texas Pacific Land Trust	1 390 839	1 648 229
17 546	GCI Liberty Inc.	1 496 613	1 614 020
15 595	Hexcel Corp.	651 962	1 484 361
23 496	Berry Plastics Group Inc.	1 533 412	1 448 728
3 482	Tyler Technologies Inc.	947 240	1 356 344
11 752	Ryman Hospitality Properties Inc.	1 301 007	1 322 274

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](http://www.ci.com) ou [www.firstasset.com/fr](http://www.firstasset.com/fr), le cas échéant.

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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



# Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain de petites sociétés CI	81 027	124	0,2

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain de petites sociétés CI	78 946	122	0,2

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	4 730	4 883	2 252	3 534
Parts émises contre trésorerie	-	-	1	-
Parts rachetées	(611)	(153)	(99)	(1 282)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 119</b>	<b>4 730</b>	<b>2 154</b>	<b>2 252</b>

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

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

# Fonds distinct américain de petites sociétés CI

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

## Faits saillants financiers

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

	Catégorie I				
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	21,73	19,00	21,19	20,08	18,25
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	90	90	103	123	154
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	4 119	4 730	4 883	6 163	8 421
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	-	-	-	83,64	-
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,65	2,65	2,65	2,65	2,65
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,27	0,28	0,25	0,24	0,26
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,92	2,93	2,90	2,89	2,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	2,92	2,93	2,90	2,89	2,91
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	10,33	10,45	9,51	9,21	9,71

	Catégorie II				
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	16,02	14,41	16,53	16,11	15,04
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	34	32	59	67	116
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	2 154	2 252	3 534	4 138	7 749
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	-	-	-	83,64	-
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	5,05	5,05	5,05	5,05	5,05
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,72	0,65	0,65	0,64	0,64
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	5,77	5,70	5,70	5,69	5,69
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	5,77	5,70	5,70	5,69	5,69
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	14,30	12,84	12,91	12,70	12,70

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), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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

# Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds américain de petites sociétés CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	22,8
Produits industriels	18,4
Biens de consommation discrétionnaire	13,7
Soins de santé	11,9
Technologies de l'information	10,3
Services de communication	10,1
Immobilier	6,4
Biens de consommation de base	3,0
Matériaux	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Énergie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Placements privés	0,0

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Produits industriels	19,7
Biens de consommation discrétionnaire	18,6
Services financiers	16,1
Technologies de l'information	15,7
Soins de santé	12,1
Immobilier	5,0
Matériaux	4,9
Biens de consommation de base	4,6
Trésorerie et équivalents	2,0
Énergie	1,3
Placements privés	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

### Risque de crédit

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

### Autre risque de prix

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

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 12 000 \$ (12 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des actions qui étaient libellées en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur du dollar américain 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	99,4
<b>Total</b>	<b>99,4</b>

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	100,1
<b>Total</b>	<b>100,1</b>

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 12 000 \$ (12 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de taux d'intérêt

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

## Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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)	124	-	-	124
<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>124</b>

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)	122	-	-	122
<b>Total</b>	<b>122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>122</b>

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

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

# Fonds distinct mondial CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	707	690
Trésorerie	3	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	12	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	17	-
	739	692
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	17	-
Montant à payer pour le rachat de parts	12	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	29	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	710	692
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	15,12	12,85
Catégorie II	12,00	10,41

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	25	45
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	108	(84)
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	134	(39)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	21	31
Frais d'administration	2	3
Frais d'assurance	1	-
Taxe de vente harmonisée	2	3
	26	37
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	108	(76)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	2,29	(1,09)
Catégorie II	1,63	(0,95)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	26 029	36 307
Catégorie II	29 785	37 705

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

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

# Fonds distinct mondial CI

États financiers

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	692	994
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	108	(76)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	23	90
Montant versé au rachat de parts	(113)	(316)
	(90)	(226)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	710	692

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	108	(76)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(25)	(45)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(108)	84
Produit de la vente de placements	121	331
Achat de placements	-	(67)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	96	227
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	6	90
Montant versé au rachat de parts	(101)	(316)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(95)	(226)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	1
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	3	2
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	1	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct mondial CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
21 048	Fonds d'actions mondiales Signature (catégorie I) <sup>†</sup>	540 472	707 439
<b>Total des placements (99,6 %)</b>		<b>540 472</b>	<b>707 439</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,4 %)</b>			<b>2 961</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>710 400</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

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

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

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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

# Fonds distinct mondial CI

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales Signature	297 219	707	0,2

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales Signature	275 694	690	0,3

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	26 643	34 216	33 605	44 862
Parts émises contre trésorerie	-	4 534	1 964	2 168
Parts rachetées	(1 693)	(12 107)	(7 821)	(13 425)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>24 950</b>	<b>26 643</b>	<b>27 748</b>	<b>33 605</b>

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

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

# Fonds distinct mondial CI

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

## Faits saillants financiers

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

	2019	2018	Catégorie I		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	15,12	12,85	13,94	12,17	11,88
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	377	342	477	485	552
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	24 950	26 643	34 216	39 817	46 448
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	2,40	6,99	0,03	103,61	2,40
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,35	2,61	2,61	2,61	2,61
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,23	0,24	0,25	0,25	0,26
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,58	2,85	2,86	2,86	2,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	2,58	2,85	2,86	2,86	2,87
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	9,66	9,38	9,63	9,68	9,93

	2019	2018	Catégorie II		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	12,00	10,41	11,53	10,27	10,23
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	333	350	517	559	634
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	27 748	33 605	44 862	54 467	61 971
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	2,40	6,99	0,03	103,61	2,40
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	4,23	4,46	4,46	4,46	4,46
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,44	0,46	0,42	0,42	0,42
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	4,67	4,92	4,88	4,88	4,88
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	4,67	4,92	4,88	4,88	4,88
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	10,41	10,21	9,46	9,46	9,41

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

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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



# Fonds distinct mondial CI

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

au 31 décembre 2019

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

### Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	48,6
Trésorerie et équivalents	9,2
Canada	7,3
R.-U.	5,0
France	4,5
Suisse	4,1
Japon	3,6
Pays-Bas	2,8
Allemagne	1,8
Espagne	1,7
Irlande	1,6
Corée du Sud	1,5
Finlande	1,2
Chine	1,1
Suède	0,9
Italie	0,9
Danemark	0,8
Belgique	0,7
Bermudes	0,6
Panama	0,5
Autriche	0,5
République tchèque	0,5
Fonds négocié(s) en bourse	0,4
Russie	0,4
Île de Jersey	0,3
Israël	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
Contrat(s) de change à terme	(0,3)

### Risque de crédit

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

### Autre risque de prix

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

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 68 000 \$ (63 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

# Fonds distinct mondial CI

## Notes annexes propres au Fonds

### Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des actions qui étaient libellées 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	55,9
Euro	10,6
Livre sterling	4,8
Yen japonais	4,7
Franc suisse	2,4
Won coréen	1,7
Dollar de Hong Kong	1,6
Réal brésilien	1,4
Renminbi chinois	1,3
Couronne suédoise	0,8
Peso mexicain	0,7
Roupie indienne	0,7
Rouble russe	0,4
Roupie indonésienne	0,3
Couronne danoise	0,3
<b>Total</b>	<b>87,6</b>

#### au 31 décembre 2018

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

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 62 000 \$ (53 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de taux d'intérêt

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

### Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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)	707	-	-	707
<b>Total</b>	<b>707</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>707</b>

#### 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)	690	-	-	690
<b>Total</b>	<b>690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>690</b>

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

# Fonds distinct international CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	197	275
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	12	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	209	275
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	11	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	11	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	198	275
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	13,32	11,80
Catégorie II	10,32	9,39

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	6	7
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	6	2
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	23	(5)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	35	4
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	6	10
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	-	-
Taxe de vente harmonisée	1	1
	8	12
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	27	(8)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	1,51	(0,25)
Catégorie II	0,93	(0,36)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	14 127	17 164
Catégorie II	6 405	9 809

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

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

# Fonds distinct international CI

États financiers

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	275	337
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	27	(8)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	4	-
Montant versé au rachat de parts	(108)	(54)
	(104)	(54)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	198	275

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	27	(8)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(6)	(2)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(23)	5
Produit de la vente de placements	101	66
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6)	(7)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	93	54
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	4	-
Montant versé au rachat de parts	(97)	(54)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(93)	(54)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	-
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	-	-
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct international CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
8 764	Fonds de valeur internationale CI (catégorie I) <sup>†</sup>	179 414	197 452
<b>Total des placements (99,9 %)</b>		<b>179 414</b>	197 452
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,1 %)</b>			130
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>197 582</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
201 935	Astellas Pharma Inc.	3 599 228	4 511 847
142 516	GlaxoSmithKline PLC	3 387 996	4 359 959
57 777	Tokio Marine Holdings Inc.	2 847 589	4 224 123
15 906	Willis Towers Watson PLC	2 610 618	4 170 366
36 949	Danone S.A.	3 646 234	3 976 251
14 686	Aon PLC	2 033 178	3 971 575
7 301	Zurich Financial Services AG	2 824 446	3 890 222
28 114	Heineken N.V.	3 220 190	3 886 038
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 706 540
27 529	Sanofi S.A.	3 096 938	3 592 709
68 420	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	3 376 342	3 545 469
23 928	Swiss Reinsurance Company Ltd.	2 852 760	3 490 022
17 007	Chubb Ltd.	2 820 283	3 437 127
135 264	Vodafone Group PLC, CAAE	4 399 266	3 394 728
475 361	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3 579 997	3 369 193
22 045	Nestlé S.A., actions nominatives	1 910 495	3 099 422
17 067	Siemens AG, actions nominatives	2 502 277	2 896 402
34 726	Cognizant Technology Solutions Corp.	2 987 197	2 796 259
114 583	Japan Exchange Group Inc.	2 468 735	2 642 279
470 890	Yahoo! Japan Corp.	2 692 355	2 593 711
35 413	Total S.A.	2 505 499	2 537 199
15 465	Daito Trust Construction Co., Ltd.	2 724 243	2 490 812
16 491	Check Point Software Technologies Ltd.	2 172 883	2 375 769
15 540	Medtronic PLC	1 458 583	2 289 003
61 626	AXA S.A.	2 140 882	2 253 395

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](http://www.ci.com) ou [www.firstasset.com/fr](http://www.firstasset.com/fr), le cas échéant.

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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

# Fonds distinct international CI

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur internationale CI	139 108	197	0,1

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur internationale CI	132 880	275	0,2

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	16 280	18 318	8 828	11 713
Parts émises contre trésorerie	-	-	319	-
Parts rachetées	(4 713)	(2 038)	(4 928)	(2 885)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>11 567</b>	<b>16 280</b>	<b>4 219</b>	<b>8 828</b>

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

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

# Fonds distinct international CI

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

## Faits saillants financiers

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

	2019	2018	Catégorie I		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	13,32	11,80	12,10	10,80	11,25
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	154	192	222	211	326
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	11 567	16 280	18 318	19 525	28 931
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	2,44	2,31	103,28	92,99	-
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,38	2,61	2,61	2,61	2,61
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,21	0,24	0,25	0,24	0,23
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,59	2,85	2,86	2,85	2,84
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	2,59	2,85	2,86	2,85	2,84
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	8,83	9,21	9,42	9,20	8,95

	2019	2018	Catégorie II		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	10,32	9,39	9,86	9,00	9,58
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	44	83	115	128	160
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	4 219	8 828	11 713	14 184	16 729
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	2,44	2,31	103,28	92,99	-
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	4,56	4,56	4,56	4,56	4,56
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,60	0,59	0,58	0,57	0,55
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	5,16	5,15	5,14	5,13	5,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	5,16	5,15	5,14	5,13	5,11
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	13,27	13,04	12,80	12,58	12,08

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), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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

# Fonds distinct international CI

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Japon	21,5
R.-U.	18,3
Suisse	13,5
France	9,6
Pays-Bas	6,6
Allemagne	6,5
Irlande	5,6
Corée du Sud	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
É.-U.	2,0
Israël	1,7
Curaçao	1,3
Canada	1,2
Thaïlande	1,1
Îles Caïmans	1,0
Brésil	0,9
Mexique	0,9
Luxembourg	0,8
Suède	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Japon	22,1
Suisse	17,3
R.-U.	16,3
France	8,5
Irlande	6,3
Pays-Bas	5,6
Allemagne	4,6
Thaïlande	1,7
Israël	1,7
Trésorerie et équivalents	1,7
Îles Caïmans	1,7
Brésil	1,5
Canada	1,5
Corée du Sud	1,4
Suède	1,4
Mexique	1,2
Curaçao	1,1
Luxembourg	0,9
Inde	0,8
Turquie	0,8
Île de Jersey	0,8
É.-U.	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,3

### Risque de crédit

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

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 <sup>^</sup>	Actif net (%)
Aucune	0,7
<b>Total</b>	<b>0,7</b>

au 31 décembre 2018

Note de crédit <sup>^</sup>	Actif net (%)
Aucune	2,0
<b>Total</b>	<b>2,0</b>

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

### Autre risque de prix

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

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 19 000 \$ (27 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des actions qui étaient libellées 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 (%)
Euro	24,3
Dollar américain	23,7
Yen japonais	21,6
Franc suisse	11,0
Livre sterling	10,4
Won coréen	2,8
Baht thaïlandais	1,1
Peso mexicain	0,9
Couronne suédoise	0,7
<b>Total</b>	<b>96,5</b>

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



# Fonds distinct international CI

Notes annexes propres au Fonds

## Risque de change (suite)

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	24,2
Yen japonais	22,2
Euro	21,0
Franc suisse	13,7
Livre sterling	10,2
Baht thaïlandais	1,7
Couronne suédoise	1,4
Livre turque	0,8
Won coréen	0,8
Réal brésilien	0,6
Peso mexicain	0,6
Dollar de Hong Kong	0,1
<b>Total</b>	<b>97,3</b>

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 19 000 \$ (27 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

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

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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)	197	-	-	197
<b>Total</b>	<b>197</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>197</b>

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)	275	-	-	275
<b>Total</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>275</b>

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

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

# Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

(auparavant le Fonds distinct d'actions américaines Cambridge)

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	718	695
Trésorerie	2	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	720	697
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	720	697
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	21,35	17,48
Catégorie II	16,80	14,06

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	179	8
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(12)	(14)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	167	(6)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	24	28
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	-	-
Taxe de vente harmonisée	3	3
	29	33
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	138	(39)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	3,88	(0,69)
Catégorie II	2,78	(0,87)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	17 289	18 436
Catégorie II	25 371	30 799

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

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

# Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

(auparavant le Fonds distinct d'actions américaines Cambridge)

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	697	870
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	138	(39)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	14	4
Montant versé au rachat de parts	(129)	(138)
	(115)	(134)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	720	697

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	138	(39)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(179)	(8)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	12	14
Produit de la vente de placements	889	167
Achat de placements	(745)	(2)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	115	132
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	14	4
Montant versé au rachat de parts	(129)	(138)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(115)	(134)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	(2)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	4
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	2	2
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

(auparavant le Fonds distinct d'actions américaines Cambridge)

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

N <sup>bre</sup> de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
23 226	Fonds de croissance et de revenu américain Sentry (série I) <sup>†</sup>	710 381	718 162
<b>Total des placements (99,7 %)</b>		<b>710 381</b>	<b>718 162</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,3 %)</b>			<b>1 822</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>719 984</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

N <sup>bre</sup> de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
129 616	Alphabet Inc., catégorie C	75 965 356	225 002 511
2 943 138	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A (USD)	139 347 720	220 866 227
1 122 500	JPMorgan Chase & Co.	74 976 204	203 160 826
705 000	Visa Inc., catégorie A	51 345 844	171 991 405
443 000	MasterCard Inc., catégorie A	53 862 056	171 739 357
389	Berkshire Hathaway Inc., catégorie A	79 716 839	171 512 328
444 200	Facebook Inc.	89 062 907	118 372 976
441 400	CIGNA Corp.	87 227 889	117 191 267
1 715 041	Brookfield Infrastructure Partners L.P. (USD)	65 677 481	111 313 667
38 090	Booking Holdings Inc.	89 749 165	101 565 256
201 800	UnitedHealth Group Inc.	35 613 656	77 024 661
350 300	Laboratory Corp. of America Holdings	63 296 363	76 940 381
794 400	Live Nation Entertainment Inc.	30 694 728	73 714 660
476 448	United Parcel Service Inc., catégorie B	52 036 679	72 412 722
351 600	Microsoft Corp.	16 135 338	71 989 873
911 800	U.S. Bancorp	46 875 052	70 189 457
1 657 000	KKR & Co., Inc.	52 563 381	62 755 210
421 800	Medtronic PLC	28 092 434	62 130 081
1 144 667	Brookfield Business Partners L.P., parts (USD)	53 255 174	61 349 312
860 200	Cisco Systems Inc.	21 769 593	53 563 563
647 300	Cognizant Technology Solutions Corp.	51 908 440	52 122 857
689 500	Sensata Technologies Holding PLC	39 867 718	48 224 984
3 685 000	SLM Corp.	49 063 744	42 629 088
923 000	Bank of America Corp.	31 669 132	42 206 749
260 500	American Express Co.	27 584 349	42 104 939

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](http://www.ci.com) ou [www.firstasset.com/fr](http://www.firstasset.com/fr), le cas échéant.

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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

# Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

(auparavant le Fonds distinct d'actions américaines Cambridge)

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de croissance et de revenu américain Sentry	2 897 428	718	-

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions américaines Cambridge	232 980	695	0,3

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	17 531	19 059	27 795	34 910
Parts émises contre trésorerie	30	32	827	243
Parts rachetées	(623)	(1 560)	(7 288)	(7 358)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	16 938	17 531	21 334	27 795

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

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

# Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

(auparavant le Fonds distinct d'actions américaines Cambridge)

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

## Faits saillants financiers

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

	Catégorie I				
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	21,35	17,48	18,21	17,77	16,09
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	362	306	347	370	389
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	16 938	17 531	19 059	20 803	24 200
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	101,28	0,27	0,26	115,00	3,22
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,65	2,65	2,65	2,65	2,65
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,24	0,25	0,26	0,26	0,24
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,89	2,90	2,91	2,91	2,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	2,89	2,90	2,91	2,91	2,89
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	9,22	9,38	9,65	9,94	9,24

	Catégorie II				
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	16,80	14,06	14,97	14,93	13,80
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	358	391	523	546	526
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	21 334	27 795	34 910	36 594	38 056
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	101,28	0,27	0,26	115,00	3,22
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	4,55	4,55	4,55	4,55	4,55
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,53	0,53	0,53	0,51	0,49
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	5,08	5,08	5,08	5,06	5,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	5,08	5,08	5,08	5,06	5,04
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	11,54	11,68	11,69	11,30	10,82

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), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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

# Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

(auparavant le Fonds distinct d'actions américaines Cambridge)

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds de croissance et de revenu américain Sentry étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
<b>Positions acheteur</b>	
Services financiers	31,8
Technologies de l'information	31,2
Soins de santé	12,9
Produits industriels	8,8
Services de communication	5,5
Biens de consommation discrétionnaire	4,9
Services publics	3,8
Énergie	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
<b>Total des positions acheteur</b>	<b>100,0</b>
<b>Positions vendeur</b>	
Contrat(s) d'options	(0,0)
<b>Total des positions vendeur</b>	<b>(0,0)</b>

Les instruments financiers du Fonds d'actions américaines Cambridge étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	28,7
Services financiers	27,9
Biens de consommation discrétionnaire	15,4
Soins de santé	11,6
Produits industriels	7,0
Trésorerie et équivalents	3,9
Services publics	2,5
Biens de consommation de base	2,1
Énergie	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,0

### Risque de crédit

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

### Autre risque de prix

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

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 72 000 \$ (67 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

### Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur du dollar américain 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	100,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	100,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 72 000 \$ (70 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de taux d'intérêt

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

## Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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)	718	-	-	718
<b>Total</b>	<b>718</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>718</b>

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)	695	-	-	695
<b>Total</b>	<b>695</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>695</b>

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

# Fonds distinct canadien Signature

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	906	877
Trésorerie	3	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	34	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	943	878
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	34	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	34	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	<b>909</b>	<b>878</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	27,51	23,06
Catégorie II	20,99	18,06

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	29	3
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	51
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1)	12
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	160	(209)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	188	(143)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	27	45
Frais d'administration	2	4
Frais d'assurance	1	-
Taxe de vente harmonisée	3	4
	33	53
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	<b>155</b>	<b>(196)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	4,45	(3,24)
Catégorie II	3,13	(2,84)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	23 671	41 196
Catégorie II	15 851	21 845

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

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



# Fonds distinct canadien Signature

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	878	1 806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	155	(196)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	66
Montant versé au rachat de parts	(124)	(798)
	(124)	(732)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	909	878

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	155	(196)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1	(12)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(160)	209
Produit de la vente de placements	125	781
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(29)	(54)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	92	728
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	66
Montant versé au rachat de parts	(90)	(798)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(90)	(732)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	(4)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	5
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	3	1
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct canadien Signature

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

N <sup>bre</sup> de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
43 605	Fonds canadien sélect Signature (catégorie I) <sup>†</sup>	878 395	906 367
<b>Total des placements (99,7 %)</b>		<b>878 395</b>	906 367
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,3 %)</b>			2 945
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>909 312</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

N <sup>bre</sup> de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 106 760	Société Financière Manuvie	135 909 969	160 974 194
1 710 013	La Banque de Nouvelle-Écosse	118 026 377	125 429 454
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		99 413 533
1 754 496	Suncor Énergie Inc.	72 332 764	74 671 350
347 200	SPDR Gold Trust	64 245 947	64 417 341
726 100	Total S.A.	55 897 707	52 022 135
144 600	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	33 611 863	47 866 938
521 505	Sony Corp.	17 745 152	46 115 831
754 600	Advanced Micro Devices Inc.	12 747 697	44 930 546
509 363	Mines Agnico Eagle Limitée	27 917 557	40 738 853
529 400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	40 608 601	39 934 745
359 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce	40 431 901	38 836 764
1 000 200	Wheaton Precious Metals Corp.	32 088 397	38 647 728
594 000	Samsung Electronics Co., Ltd.	19 758 949	37 238 221
1 055 154	Corporation Financière Power	32 486 536	36 867 081
685 750	Enbridge Inc.	34 449 828	35 405 273
54 650	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	32 625 634	33 322 291
64 100	Shopify Inc. (USD)	3 810 279	33 088 220
769 664	Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	13 858 237	31 717 853
746 069	Canadian Natural Resources Ltd.	28 684 887	31 334 898
486 799	Nutrien Ltd.	34 049 984	30 264 294
1 196 703	Ressources Teck Ltée, catégorie B	34 988 084	26 949 752
354 800	La Banque Toronto-Dominion	25 950 468	25 840 084
367 500	Les Compagnies Loblaw limitée	14 353 202	24 622 500
523 188	Saputo inc.	12 728 929	21 032 158

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](http://www.ci.com) ou [www.firstasset.com/fr](http://www.firstasset.com/fr), le cas échéant.

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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

# Fonds distinct canadien Signature

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 canadien sélect Signature	2 178 935	906	-

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 canadien sélect Signature	2 192 647	877	-

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	23 980	44 169	18 003	28 531
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	3 054
Parts rachetées	(1 959)	(20 189)	(3 540)	(13 582)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>22 021</b>	<b>23 980</b>	<b>14 463</b>	<b>18 003</b>

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

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

# Fonds distinct canadien Signature

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

## Faits saillants financiers

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

	2019	2018	Catégorie I		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	27,51	23,06	26,94	23,35	20,70
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	606	553	1 190	1 237	1 253
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	22 021	23 980	44 169	52 989	60 511
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	3,12	3,50	11,11	105,41	4,01
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,49	2,49	2,49	2,49	2,49
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,20	0,20	0,22	0,23	0,24
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,69	2,69	2,71	2,72	2,73
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	2,69	2,69	2,71	2,72	2,73
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	7,89	7,86	8,72	9,25	9,64

	2019	2018	Catégorie II		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	20,99	18,06	21,61	19,17	17,40
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	303	325	616	586	564
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	14 463	18 003	28 531	30 540	32 440
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	3,12	3,50	11,11	105,41	4,01
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	4,70	4,59	4,59	4,59	4,59
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,52	0,48	0,48	0,49	0,50
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	5,22	5,07	5,07	5,08	5,09
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	5,22	5,07	5,07	5,08	5,09
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	10,99	10,46	10,45	10,65	10,83

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), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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

# Fonds distinct canadien Signature

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds canadien sélect Signature étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	28,6
Énergie	11,2
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
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Services publics	3,0
Fonds négocié(s) en bourse	3,0
Immobilier	1,3
Contrat(s) de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0

au 31 décembre 2018

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

### Risque de crédit

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

### Autre risque de prix

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

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 86 000 \$ (80 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de change

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

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

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	24,8
Euro	4,8
Won coréen	1,7
Yen japonais	1,6
Franc suisse	0,9
Dollar de Hong Kong	0,7
Livre sterling	0,7
Couronne suédoise	0,7
Réal brésilien	0,5
Couronne tchèque	0,4
Couronne danoise	0,2
<b>Total</b>	<b>37,0</b>

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	20,9
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
<b>Total</b>	<b>31,0</b>

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 34 000 \$ (27 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

# Fonds distinct canadien Signature

Notes annexes propres au Fonds

## Risque de taux d'intérêt

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

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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)	906	-	-	906
<b>Total</b>	<b>906</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>906</b>

### 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)	877	-	-	877
<b>Total</b>	<b>877</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>877</b>

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

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

# Fonds distinct canadien sélect Signature

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	1 455	1 528
Trésorerie	7	6
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	48	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 510	1 534
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	48	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	48	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	1 462	1 534
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	50,61	42,49
Catégorie II	39,34	33,76

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	46	6
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	90
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(10)	13
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	276	(325)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	312	(216)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	45	64
Frais d'administration	4	5
Frais d'assurance	1	-
Taxe de vente harmonisée	5	7
	55	76
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	257	(292)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	8,34	(6,89)
Catégorie II	6,02	(6,09)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	19 456	23 423
Catégorie II	15 712	21 518

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

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

# Fonds distinct canadien sélect Signature

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	1 534	2 233
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	257	(292)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	24	6
Montant versé au rachat de parts	(353)	(413)
	(329)	(407)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	1 462	1 534

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	257	(292)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	10	(13)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(276)	325
Produit de la vente de placements	337	487
Achat de placements	-	(2)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(46)	(96)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	282	409
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	24	6
Montant versé au rachat de parts	(305)	(413)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(281)	(407)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	6	4
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	7	6
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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



# Fonds distinct canadien sélect Signature

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
69 984	Fonds canadien sélect Signature (catégorie I) <sup>†</sup>	1 410 007	1 454 688
<b>Total des placements (99,5 %)</b>		<b>1 410 007</b>	<b>1 454 688</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,5 %)</b>			<b>7 484</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>1 462 172</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 106 760	Société Financière Manuvie	135 909 969	160 974 194
1 710 013	La Banque de Nouvelle-Écosse	118 026 377	125 429 454
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		99 413 533
1 754 496	Suncor Énergie Inc.	72 332 764	74 671 350
347 200	SPDR Gold Trust	64 245 947	64 417 341
726 100	Total S.A.	55 897 707	52 022 135
144 600	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	33 611 863	47 866 938
521 505	Sony Corp.	17 745 152	46 115 831
754 600	Advanced Micro Devices Inc.	12 747 697	44 930 546
509 363	Mines Agnico Eagle Limitée	27 917 557	40 738 853
529 400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	40 608 601	39 934 745
359 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce	40 431 901	38 836 764
1 000 200	Wheaton Precious Metals Corp.	32 088 397	38 647 728
594 000	Samsung Electronics Co., Ltd.	19 758 949	37 238 221
1 055 154	Corporation Financière Power	32 486 536	36 867 081
685 750	Enbridge Inc.	34 449 828	35 405 273
54 650	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	32 625 634	33 322 291
64 100	Shopify Inc. (USD)	3 810 279	33 088 220
769 664	Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	13 858 237	31 717 853
746 069	Canadian Natural Resources Ltd.	28 684 887	31 334 898
486 799	Nutrien Ltd.	34 049 984	30 264 294
1 196 703	Ressources Teck Ltée, catégorie B	34 988 084	26 949 752
354 800	La Banque Toronto-Dominion	25 950 468	25 840 084
367 500	Les Compagnies Loblaw limitée	14 353 202	24 622 500
523 188	Saputo inc.	12 728 929	21 032 158

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](http://www.ci.com) ou [www.firstasset.com/fr](http://www.firstasset.com/fr), le cas échéant.

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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

# Fonds distinct canadien sélect Signature

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 canadien sélect Signature	2 178 935	1 455	0,1

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds canadien sélect Signature	2 192 647	1 528	0,1

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	20 693	25 059	19 386	24 439
Parts émises contre trésorerie	572	-	-	159
Parts rachetées	(3 135)	(4 366)	(5 541)	(5 212)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	18 130	20 693	13 845	19 386

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

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

# Fonds distinct canadien sélect Signature

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

## Faits saillants financiers

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

	Catégorie I				
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	50,61	42,49	49,73	43,15	38,15
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	917	879	1 246	1 253	1 768
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	18 130	20 693	25 059	29 045	46 347
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	3,06	4,94	11,42	118,03	20,01
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,54	2,54	2,54	2,54	2,54
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,30	0,29	0,29	0,28	0,29
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,84	2,83	2,83	2,82	2,83
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	2,84	2,83	2,83	2,82	2,83
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	11,63	11,32	11,41	11,16	11,46

	Catégorie II				
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	39,34	33,76	40,38	35,81	32,38
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	545	655	987	975	1 103
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	13 845	19 386	24 439	27 220	34 052
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	3,06	4,94	11,42	118,03	20,01
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	4,59	4,59	4,59	4,59	4,59
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,43	0,43	0,43	0,45	0,45
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	5,02	5,02	5,02	5,04	5,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	5,02	5,02	5,02	5,04	5,04
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	9,38	9,39	9,42	9,87	9,86

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), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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

# Fonds distinct canadien sélect Signature

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds canadien sélect Signature étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	28,6
Énergie	11,2
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
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Services publics	3,0
Fonds négocié(s) en bourse	3,0
Immobilier	1,3
Contrat(s) de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0

au 31 décembre 2018

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

### Risque de crédit

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

### Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, les placements du fonds sous-jacent 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 139 000 \$ (140 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de change

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

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

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	24,8
Euro	4,8
Won coréen	1,7
Yen japonais	1,6
Franc suisse	0,9
Dollar de Hong Kong	0,7
Livre sterling	0,7
Couronne suédoise	0,7
Réal brésilien	0,5
Couronne tchèque	0,4
Couronne danoise	0,2
<b>Total</b>	<b>37,0</b>

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	20,9
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
<b>Total</b>	<b>31,0</b>

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 54 000 \$ (47 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de taux d'intérêt

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

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

# Fonds distinct canadien sélect Signature

Notes annexes propres au Fonds

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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)	1 455	-	-	1 455
<b>Total</b>	<b>1 455</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 455</b>

### 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)	1 528	-	-	1 528
<b>Total</b>	<b>1 528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 528</b>

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

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

# Fonds distinct équilibré canadien Signature

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	4 033	4 843
Trésorerie	4	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	25
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 037	4 868
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	1
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	-	-
	-	1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	4 037	4 867
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	28,32	25,12
Catégorie II	22,99	20,77

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	135	73
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	271
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(68)	(12)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	621	(655)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	688	(323)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	123	153
Frais d'administration	11	13
Frais d'assurance	1	-
Taxe de vente harmonisée	15	18
	150	184
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	538	(507)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	3,37	(2,34)
Catégorie II	2,44	(2,31)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	105 813	126 109
Catégorie II	73 964	91 349

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

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

# Fonds distinct équilibré canadien Signature

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	4 867	5 936
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	538	(507)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	94	373
Montant versé au rachat de parts	(1 462)	(935)
	(1 368)	(562)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	4 037	4 867

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	538	(507)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	68	12
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(621)	655
Produit de la vente de placements	1 523	753
Achat de placements	-	(35)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(135)	(344)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 373	534
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	94	373
Montant versé au rachat de parts	(1 462)	(935)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 368)	(562)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5	(28)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(1)	27
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	4	(1)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct équilibré canadien Signature

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
427 383	Fonds équilibré canadien Signature (catégorie I) <sup>†</sup>	4 118 776	4 032 912
<b>Total des placements (99,9 %)</b>		<b>4 118 776</b>	<b>4 032 912</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,1 %)</b>			<b>4 271</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>4 037 183</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

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

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

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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



# Fonds distinct équilibré canadien Signature

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien Signature	2 432 019	4 033	0,2

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien Signature	1 345 900	4 843	0,4

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	120 490	131 047	88 633	100 694
Parts émises contre trésorerie	-	11 592	4 210	2 233
Parts rachetées	(24 561)	(22 149)	(35 434)	(14 294)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>95 929</b>	<b>120 490</b>	<b>57 409</b>	<b>88 633</b>

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

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

# Fonds distinct équilibré canadien Signature

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

## Faits saillants financiers

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

	2019	2018	Catégorie I		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	28,32	25,12	27,50	25,24	23,97
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	2 717	3 026	3 604	3 886	4 533
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	95 929	120 490	131 047	153 964	189 087
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	2,98	6,92	12,19	98,13	5,27
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,39	2,39	2,39	2,39	2,39
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,25	0,25	0,26	0,25	0,26
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,64	2,64	2,65	2,64	2,65
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	2,64	2,64	2,65	2,64	2,65
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	10,65	10,64	10,81	10,55	10,87

	2019	2018	Catégorie II		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	22,99	20,77	23,16	21,65	20,94
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	1 320	1 841	2 332	2 319	2 555
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	57 409	88 633	100 694	107 154	122 016
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	2,98	6,92	12,19	98,13	5,27
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	4,04	4,04	4,04	4,04	4,04
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,44	0,44	0,45	0,45	0,43
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	4,48	4,48	4,49	4,49	4,47
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	4,48	4,48	4,49	4,49	4,47
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	10,82	10,87	11,07	11,09	10,62

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), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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

# Fonds distinct équilibré canadien Signature

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

au 31 décembre 2019

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

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	21,1
Obligations d'État canadiennes	15,3
Obligations provinciales	11,3
Obligations de sociétés	11,2
Énergie	7,2
Produits industriels	6,0
Biens de consommation discrétionnaire	5,0
Biens de consommation de base	5,0
Matériaux	4,7
Soins de santé	4,4
Trésorerie et équivalents	3,7
Technologies de l'information	2,9
Services publics	1,4
Immobilier	0,4
Placements privés	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Fonds négocié(s) en bourse	0,2
Titres adossés à des actifs	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,5)

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

### Risque de crédit

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

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

au 31 décembre 2019

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

au 31 décembre 2018

Note de crédit <sup>A</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	16,5
AA/Aa/A+	6,1
A	9,2
BBB/Baa/B++	6,3
BB/Ba/B+	0,3
Aucune	0,1
<b>Total</b>	<b>38,5</b>

<sup>A</sup>Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

### Autre risque de prix

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

Au 31 décembre 2019, si les actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 233 000 \$ (284 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de change

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

# Fonds distinct équilibré canadien Signature

Notes annexes propres au Fonds

## Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2019

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

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	12,1
Euro	1,9
Won coréen	1,4
Yen japonais	1,4
Franc suisse	0,8
Livre sterling	0,7
Couronne suédoise	0,5
Couronne danoise	0,3
Dollar de Hong Kong	0,2
<b>Total</b>	<b>19,3</b>

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 94 000 \$ (94 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

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

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

au 31 décembre 2019

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

## 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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	4,4	4,1	4,5	28,6	41,6

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 30 000 \$ (33 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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)	4 033	-	-	4 033
<b>Total</b>	<b>4 033</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 033</b>

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)	4 843	-	-	4 843
<b>Total</b>	<b>4 843</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 843</b>

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

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

# Fonds distinct de marché monétaire CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	1 697	1 909
Trésorerie	3	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	3
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 700	1 914
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	3
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	1 700	1 911
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	13,42	13,25
Catégorie II	12,80	12,64

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	37	30
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	5	5
	43	35
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	15	14
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	2	2
Taxe de vente harmonisée	1	1
	19	18
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	24	17
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	0,18	0,13
Catégorie II	0,16	0,11
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	98 352	85 725
Catégorie II	41 380	49 436

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

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

# Fonds distinct de marché monétaire CI

États financiers

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	1 911	1 913
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	24	17
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	1 978	1 247
Montant versé au rachat de parts	(2 213)	(1 266)
	(235)	(19)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	1 700	1 911

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	24	17
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Produit de la vente de placements	2 167	1 391
Achat de placements	(1 921)	(1 359)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(37)	(30)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	3	(3)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	236	16
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	1 978	1 247
Montant versé au rachat de parts	(2 213)	(1 389)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(235)	(142)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	(126)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	128
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	3	2
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	1	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct de marché monétaire CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
169 714	Fonds marché monétaire CI (catégorie I) <sup>†</sup>	1 697 134	1 697 135
<b>Total des placements (99,9 %)</b>		<b>1 697 134</b>	<b>1 697 135</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,1 %)</b>			<b>2 425</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>1 699 560</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

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

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

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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

# Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	902 182	1 697	0,2

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	821 765	1 909	0,2

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	101 484	93 343	44 859	54 942
Parts émises contre trésorerie	99 231	55 593	51 776	40 987
Parts rachetées	(104 371)	(47 452)	(64 897)	(51 070)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	96 344	101 484	31 738	44 859

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

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



# Fonds distinct de marché monétaire CI

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

## Faits saillants financiers

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

	Catégorie I				
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	13,42	13,25	13,12	13,08	13,09
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	1 294	1 344	1 225	1 232	895
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	96 344	101 484	93 343	94 167	68 353
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	106,71	72,59	212,34	118,85	111,33
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	0,89	0,88	0,88	0,89	0,89
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	0,99	0,98	0,98	0,99	0,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	0,99	0,98	0,98	0,99	0,99
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	11,88	11,67	11,55	11,13	11,38

	Catégorie II				
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	12,80	12,64	12,52	12,49	12,51
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	406	567	688	713	1 038
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	31 738	44 859	54 942	57 102	82 970
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	106,71	72,59	212,34	118,85	111,33
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	0,86	0,85	0,85	0,93	1,25
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,13	0,13	0,13	0,14	0,15
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	0,99	0,98	0,98	1,07	1,40
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	0,99	0,98	0,98	1,07	1,40
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	11,56	11,70	11,07	11,16	10,92

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), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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

# Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

au 31 décembre 2019

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

au 31 décembre 2018

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

### 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 principalement dans des titres à court terme.

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

au 31 décembre 2019

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

au 31 décembre 2018

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

<sup>A</sup>Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

### Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était peu exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements avaient des notes de crédit élevées et de courtes durées à l'échéance.

### Risque de change

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

### 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 principalement dans des placements à court terme.

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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	<b>88,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88,4</b>

au 31 décembre 2018

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

## Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 697	-	-	1 697
<b>Total</b>	<b>1 697</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 697</b>

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)	1 909	-	-	1 909
<b>Total</b>	<b>1 909</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 909</b>

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

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

# Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	306	320
Trésorerie	1	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	307	320
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	307	320
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	19,52	18,54
Catégorie II	17,27	16,58

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	9	11
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1	(2)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	12	(5)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	22	4
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	6	7
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	-	-
Taxe de vente harmonisée	1	1
	7	8
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	15	(4)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	1,02	(0,09)
Catégorie II	0,69	(0,32)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	9 134	10 488
Catégorie II	8 054	10 269

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

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

# Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	320	482
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	15	(4)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	1	29
Montant versé au rachat de parts	(29)	(187)
	(28)	(158)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	307	320

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	15	(4)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1)	2
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(12)	5
Produit de la vente de placements	38	167
Achat de placements	(2)	(2)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9)	(11)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	29	157
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	1	29
Montant versé au rachat de parts	(29)	(187)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(28)	(158)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	1
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	1	-
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
28 741	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I) <sup>†</sup>	299 564	306 229
<b>Total des placements (99,7 %)</b>		<b>299 564</b>	<b>306 229</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,3 %)</b>			<b>929</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>307 158</b>

## 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](http://www.ci.com) ou [www.firstasset.com/fr](http://www.firstasset.com/fr), le cas échéant.

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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

# Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

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	306	-

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	320	-

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	9 769	10 905	8 380	16 603
Parts émises contre trésorerie	-	-	79	1 808
Parts rachetées	(1 054)	(1 136)	(526)	(10 031)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>8 715</b>	<b>9 769</b>	<b>7 933</b>	<b>8 380</b>

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

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

# Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

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

## Faits saillants financiers

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

	Catégorie I				
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	19,52	18,54	18,60	18,56	18,48
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	170	181	203	308	359
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	8 715	9 769	10 905	16 584	19 431
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	3,44	3,56	3,35	95,67	3,08
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,71	1,71	1,71	1,71	1,71
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,18	0,18	0,15	0,16	0,17
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,89	1,89	1,86	1,87	1,88
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	1,89	1,89	1,86	1,87	1,88
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	10,50	10,57	9,07	9,55	10,07

	Catégorie II				
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	17,27	16,58	16,81	16,95	17,06
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	137	139	279	332	368
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	7 933	8 380	16 603	19 582	21 583
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	3,44	3,56	3,35	95,67	3,08
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,71	2,71	2,71	2,71	2,71
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,24	0,22	0,22	0,22	0,22
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,95	2,93	2,93	2,93	2,93
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	2,95	2,93	2,93	2,93	2,93
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	8,93	8,02	7,95	8,17	8,26

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), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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

# Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

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 avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisqu'il investissait 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 <sup>A</sup>	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
<b>Total</b>	<b>99,2</b>

au 31 décembre 2018

Note de crédit <sup>A</sup>	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
<b>Total</b>	<b>98,9</b>

<sup>A</sup>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.

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

### Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était peu exposé à l'autre risque de prix puisqu'il investissait dans des titres à revenu fixe.

### Risque de change

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

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
<b>Total</b>	<b>1,8</b>

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 000 \$ (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 avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisqu'il investissait dans des titres à revenu fixe.

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

au 31 décembre 2019

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	1,2	9,7	20,9	67,4	99,2

au 31 décembre 2018

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 6 000 \$ (6 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.



# Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

Notes annexes propres au Fonds

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

	<b>Niveau 1 (en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 2 (en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 3 (en milliers de dollars)</b>	<b>Total (en milliers de dollars)</b>
Fonds sous-jacent(s)	306	-	-	306
<b>Total</b>	<b>306</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>306</b>

### Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	<b>Niveau 1 (en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 2 (en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 3 (en milliers de dollars)</b>	<b>Total (en milliers de dollars)</b>
Fonds sous-jacent(s)	320	-	-	320
<b>Total</b>	<b>320</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>320</b>

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

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

# Fonds distinct revenu de dividendes Signature

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	5 877	6 769
Trésorerie	9	21
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	50	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	5 936	6 790
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	50	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	50	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	5 886	6 790
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	36,62	32,20
Catégorie II	31,07	27,72

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	218	248
Distribution de gains en capital provenant des placements	90	152
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(91)	(34)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	709	(834)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	926	(468)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	92	119
Frais d'administration	15	20
Frais d'assurance	1	-
Taxe de vente harmonisée	12	15
	120	154
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	806	(622)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	4,57	(2,53)
Catégorie II	3,48	(2,66)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	134 970	176 690
Catégorie II	54 102	65 810

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

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

# Fonds distinct revenu de dividendes Signature

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	6 790	9 066
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	806	(622)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	30	166
Montant versé au rachat de parts	(1 740)	(1 820)
	(1 710)	(1 654)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	5 886	6 790

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	806	(622)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	91	34
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(709)	834
Produit de la vente de placements	1 768	1 790
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(308)	(400)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 648	1 636
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	30	166
Montant versé au rachat de parts	(1 690)	(1 820)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 660)	(1 654)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12)	(18)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	21	39
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	9	21
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct revenu de dividendes Signature

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
493 220	Fonds de dividendes Signature (catégorie I) <sup>†</sup>	5 932 897	5 876 522
<b>Total des placements (99,8 %)</b>		<b>5 932 897</b>	<b>5 876 522</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,2 %)</b>			<b>9 078</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>5 885 600</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		42 634 657
1 144 512	Société Financière Manuvie	26 238 806	30 169 336
647 350	Corporation Financière Power	19 755 539	22 618 409
253 342	La Banque de Nouvelle-Écosse	17 683 759	18 582 636
269 145	Enbridge Inc.	13 892 618	13 895 956
94 700	Novartis AG, actions nominatives	9 443 670	11 677 710
52 750	Microsoft Corp.	2 212 795	10 800 528
91 000	Merck & Co., Inc.	8 176 901	10 745 706
613 300	BCE Inc., privilégiées, 5,45 %, série AA	12 496 374	9 668 675
267 500	Citigroup Capital XIII, privilégiées, 7,875 %	9 110 105	9 655 159
153 400	Samsung Electronics Co., Ltd.	7 745 931	9 616 739
134 200	Total S.A.	9 960 781	9 614 888
374 350	La Banque de Nouvelle-Écosse, privilégiées, 1,528 %, série 31	8 645 892	9 336 289
40 600	Honeywell International Inc.	4 762 378	9 330 183
148 700	Cisco Systems Inc.	5 075 326	9 259 360
591 225	BCE Inc., privilégiées, série AJ	14 913 822	9 110 777
108 400	Mines Agnico Eagle Limitée	6 297 857	8 669 832
353 150	Pembina Pipeline Corp., privilégiées, 4,9 %, série 21	8 771 532	8 592 140
120 100	Mondelez International Inc.	5 501 082	8 588 707
54 600	Sempra Energy, privilégiées, 6 %, série A	6 818 971	8 508 189
126 800	Les Compagnies Loblaw limitée	4 004 695	8 495 600
20 100	Roche Holding AG	6 681 538	8 468 722
381 150	Société Financière Manuvie, privilégiées, 4,65 %, série 2, catégorie A	9 397 968	8 461 530
52 150	Procter & Gamble Co.	4 721 342	8 456 830
6 000 000	Bank of America Corp., 5,125 %, 31/12/2049	8 047 750	8 240 350

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

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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

# Fonds distinct revenu de dividendes Signature

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de dividendes Signature	954 373	5 877	0,6

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de dividendes Signature	967 873	6 769	0,7

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	157 253	193 972	62 278	75 151
Parts émises contre trésorerie	-	2 548	956	2 667
Parts rachetées	(35 509)	(39 267)	(17 285)	(15 540)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>121 744</b>	<b>157 253</b>	<b>45 949</b>	<b>62 278</b>

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

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

# Fonds distinct revenu de dividendes Signature

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

## Faits saillants financiers

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

	<b>Catégorie I</b>				
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	36,62	32,20	34,92	31,75	28,71
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	4 458	5 064	6 774	7 551	7 535
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	121 744	157 253	193 972	237 836	262 492
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	4,91	4,97	116,84	5,82	7,03
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,15	0,15	0,16	0,16	0,16
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,54	1,54	1,55	1,55	1,55
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	1,54	1,54	1,55	1,55	1,55
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	10,96	11,09	11,27	11,32	11,33

	<b>Catégorie II</b>				
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	31,07	27,72	30,50	28,13	25,80
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	1 428	1 726	2 292	2 785	3 018
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	45 949	62 278	75 151	98 993	116 949
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	4,91	4,97	116,84	5,82	7,03
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,69	2,69	2,69	2,69	2,69
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,31	0,30	0,28	0,29	0,28
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	3,00	2,99	2,97	2,98	2,97
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	3,00	2,99	2,97	2,98	2,97
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	11,34	11,18	10,54	10,63	10,52

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), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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

# Fonds distinct revenu de dividendes Signature

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds de dividendes Signature étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	39,8
Énergie	9,9
Services publics	8,8
Biens de consommation de base	8,2
Soins de santé	7,5
Services de communication	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Technologies de l'information	4,3
Produits industriels	4,2
Immobilier	2,2
Matériaux	2,0
Biens de consommation discrétionnaire	1,8
Obligations de sociétés	1,6
Contrat(s) de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	38,7
Énergie	13,6
Biens de consommation de base	7,7
Services publics	7,7
Soins de santé	7,1
Technologies de l'information	5,3
Produits industriels	4,6
Services de télécommunications	4,3
Trésorerie et équivalents	3,6
Matériaux	3,0
Biens de consommation discrétionnaire	2,6
Immobilier	1,9
Obligations de sociétés	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Fonds	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,6)

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

### Risque de crédit

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

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

au 31 décembre 2019

Note de crédit <sup>^</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,1
A	9,2
BBB/Baa/B++	23,7
BB/Ba/B+	7,7
B	0,4
Aucune	1,5
<b>Total</b>	<b>42,7</b>

au 31 décembre 2018

Note de crédit <sup>^</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,1
A	5,8
BBB/Baa/B++	22,6
BB/Ba/B+	7,9
Aucune	1,2
<b>Total</b>	<b>37,7</b>

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

### Autre risque de prix

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

Au 31 décembre 2019, si les actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 551 000 \$ (654 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de change

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

# Fonds distinct revenu de dividendes Signature

Notes annexes propres au Fonds

## Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	22,1
Euro	4,3
Franc suisse	1,5
Livre sterling	1,2
Won coréen	1,0
Couronne tchèque	0,7
Roupie indienne	0,5
Dollar de Hong Kong	0,5
Réal brésilien	0,4
Yen japonais	0,3
Couronne suédoise	0,2
Couronne danoise	0,1
Dollar australien	-
<b>Total</b>	<b>32,8</b>

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	19,7
Euro	3,7
Franc suisse	2,0
Livre sterling	0,8
Won coréen	0,6
Dollar de Hong Kong	0,4
Couronne danoise	0,3
Roupie indonésienne	0,2
Couronne tchèque	0,2
Yen japonais	0,1
<b>Total</b>	<b>28,0</b>

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 193 000 \$ (190 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

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

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

au 31 décembre 2019

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	-	-	-	1,6	1,6

## 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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	3,6	-	-	0,3	3,9

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 000 \$ (un montant négligeable au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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)	5 877	-	-	5 877
<b>Total</b>	<b>5 877</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 877</b>

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)	6 769	-	-	6 769
<b>Total</b>	<b>6 769</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 769</b>

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

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



# Fonds distinct revenu élevé Signature B

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	296	375
Trésorerie	1	-
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	-	-
	314	375
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	16	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	16	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	<b>298</b>	<b>375</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	40,34	34,73
Catégorie II	34,55	30,17

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	15	27
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	3	(15)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	41	(22)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	59	(10)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	6	12
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	-	-
Taxe de vente harmonisée	-	2
	7	15
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	<b>52</b>	<b>(25)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	5,80	(1,51)
Catégorie II	5,12	(1,49)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	5 141	7 683
Catégorie II	4 264	8 913

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

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature 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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	375	491
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	52	(25)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	31	99
Montant versé au rachat de parts	(160)	(190)
	(129)	(91)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	298	375

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	52	(25)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(3)	15
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(41)	22
Produit de la vente de placements	121	204
Achat de placements	-	(98)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(15)	(27)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	114	91
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	31	99
Montant versé au rachat de parts	(144)	(190)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(113)	(91)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	-
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	1	-
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature B

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
23 849	Fonds de revenu élevé Signature (catégorie I) <sup>†</sup>	277 088	296 475
<b>Total des placements (99,6 %)</b>		<b>277 088</b>	296 475
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,4 %)</b>			1 161
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>297 636</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
10 058 032	FNB Secteur financier mondial CI First Asset	194 719 528	200 557 158
2 644 806	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	133 905 878	198 439 794
151 601 000	Billet/obligation du Trésor américain, 2,25 %, 15/08/2049	210 089 314	191 479 399
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		178 794 113
12 227 767	Transurban Group	87 197 380	166 099 693
1 877 877	Cheniere Energy Inc.	110 938 441	148 896 987
2 582 214	Fonds de placement immobilier Allied	37 483 008	134 455 883
3 111 876	Ferrovial S.A.	77 876 175	122 216 504
3 869 300	The Williams Co., Inc.	150 792 411	119 162 042
3 389 494	American Homes 4 Rent	94 261 236	115 343 397
2 089 269	Enbridge Inc.	106 327 781	107 868 958
917 600	Prologis Inc.	75 799 747	106 198 133
13 073 765	Sydney Airport	31 062 732	103 148 424
4 824 354	First Capital Real Estate Investment Trust	98 706 283	99 719 397
455 900	Alexandria Real Estate Equities Inc.	71 432 223	95 641 867
404 800	Gecina S.A.	89 352 699	94 080 587
3 550 100	Société Financière Manuvie	81 605 330	93 580 636
5 485 613	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	34 893 039	76 304 877
955 067	Liberty Property Trust	56 582 064	74 462 515
1 529 116	Pembina Pipeline Corp.	60 400 699	73 596 353
2 098 864	Keyera Corp.	71 078 531	71 403 353
2 601 000	Northland Power Inc.	60 906 328	70 747 200
23 526 300	ESR Cayman Ltd.	66 749 675	68 989 093
1 684 590	MGM Growth Properties LLC	72 261 909	67 737 049
994 900	Apartment Investment & Management Co.	67 635 552	66 717 629

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](http://www.ci.com) ou [www.firstasset.com/fr](http://www.firstasset.com/fr), le cas échéant.

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature 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) (%)
Fonds de revenu élevé Signature	6 611 765	296	-

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de revenu élevé Signature	6 209 524	375	-

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	5 817	7 832	5 739	6 489
Parts émises contre trésorerie	-	-	888	3 099
Parts rachetées	(1 151)	(2 015)	(3 461)	(3 849)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 666</b>	<b>5 817</b>	<b>3 166</b>	<b>5 739</b>

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

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature B

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

## Faits saillants financiers

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

	2019	2018	Catégorie I		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	40,34	34,73	36,23	35,21	33,15
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	188	202	284	402	476
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	4 666	5 817	7 832	11 426	14 354
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	4,55	22,67	118,01	4,03	7,18
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,69	1,69	1,69	1,69	1,69
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,18	0,18	0,18	0,19	0,19
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,87	1,87	1,87	1,88	1,88
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	1,87	1,87	1,87	1,88	1,88
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	10,51	10,59	10,59	10,95	11,05

	2019	2018	Catégorie II		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	34,55	30,17	31,95	31,52	30,11
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	110	173	207	229	230
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	3 166	5 739	6 489	7 253	7 635
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	4,55	22,67	118,01	4,03	7,18
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,99	2,99	2,99	2,99	2,99
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,30	0,37	0,37	0,37	0,34
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	3,29	3,36	3,36	3,36	3,33
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	3,29	3,36	3,36	3,36	3,33
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	9,94	12,53	12,22	12,34	11,53

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), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature B

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds de revenu élevé Signature étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	38,1
Immobilier	18,7
Énergie	9,5
Produits industriels	7,2
Services financiers	6,9
Services publics	5,8
Fonds négocié(s) en bourse	3,3
Obligations d'État étrangères	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Biens de consommation de base	2,3
Placements privés	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,6
Contrat(s) de change à terme	0,5
Biens de consommation discrétionnaire	0,5
Fonds	0,2
Services de communication	0,1
Soins de santé	0,0
Bons de souscription	0,0
Matériaux	0,0
Technologies de l'information	0,0
Swap(s) sur défaillance	0,0

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
<b>Positions acheteur</b>	
Obligations de sociétés	42,0
Immobilier	15,0
Énergie	13,7
Services financiers	8,8
Produits industriels	6,8
Services publics	5,1
Trésorerie et équivalents	3,4
Biens de consommation discrétionnaire	2,1
Biens de consommation de base	1,6
Fonds négocié(s) en bourse	1,4
Autres actifs (passifs) nets	0,8
Placements privés	0,6
Fonds	0,2
Bons de souscription	0,0
Matériaux	0,0
Technologies de l'information	0,0
Swap(s) sur défaillance	0,0
Contrat(s) de change à terme	(1,5)
<b>Total des positions acheteur</b>	<b>100,0</b>
<b>Positions vendeur</b>	
Contrat(s) d'option	(0,0)
<b>Total des positions vendeur</b>	<b>(0,0)</b>

### Risque de crédit

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

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

au 31 décembre 2019

Note de crédit <sup>A</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	3,0
AA/Aa/A+	0,4
A	0,2
BBB/Baa/B++	7,3
BB/Ba/B+	18,2
B	10,0
CCC/Caa/C++	2,1
C et plus bas	0,2
Aucune	3,1
<b>Total</b>	<b>44,5</b>

au 31 décembre 2018

Note de crédit <sup>A</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,1
A	0,1
BBB/Baa/B++	5,9
BB/Ba/B+	18,0
B	13,8
CCC/Caa/C++	3,4
CC/Ca/C+	0,2
Aucune	3,9
<b>Total</b>	<b>45,5</b>

<sup>A</sup>Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

### Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Cependant, une partie des actifs du fonds sous-jacent était investie dans des titres à revenu fixe. L'exposition du fonds sous-jacent aux titres à revenu fixe est décrite ci-dessous.

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 16 000 \$ (21 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de change

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

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature B

Notes annexes propres au Fonds

## Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	37,0
Euro	3,7
Dollar australien	2,1
Dollar de Hong Kong	0,6
Franc suisse	0,4
Roupie indienne	0,2
Livre sterling	0,0
<b>Total</b>	<b>44,0</b>

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	28,5
Dollar australien	2,3
Euro	2,3
Couronne suédoise	1,0
Livre sterling	0,8
Franc suisse	0,6
<b>Total</b>	<b>35,5</b>

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 13 000 \$ (13 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

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

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

au 31 décembre 2019

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	-	4,4	8,8	27,8	41,0

au 31 décembre 2018

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	3,7	4,6	9,1	28,0	45,4

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

## Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2019, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 000 \$ (1 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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)	296	-	-	296
<b>Total</b>	<b>296</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>296</b>

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)	375	-	-	375
<b>Total</b>	<b>375</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>375</b>

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	2 458	2 744
Trésorerie	8	12
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 466	2 756
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	2 466	2 756
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie I	44,80	38,56
Catégorie II	38,04	33,22

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	120	155
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	10	(44)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	333	(188)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	463	(77)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	51	61
Frais d'administration	7	8
Frais d'assurance	1	-
Taxe de vente harmonisée	6	7
	65	76
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	398	(153)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	6,83	(1,80)
Catégorie II	4,88	(1,78)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	38 672	52 658
Catégorie II	27 474	32 630

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

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



# Fonds distinct revenu élevé Signature

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice</b>	2 756	3 835
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	398	(153)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	71	172
Montant versé au rachat de parts	(759)	(1 098)
	(688)	(926)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice</b>	2 466	2 756

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	398	(153)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(10)	44
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(333)	188
Produit de la vente de placements	819	1 122
Achat de placements	(70)	(2)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(120)	(155)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	684	1 044
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	71	172
Montant versé au rachat de parts	(759)	(1 098)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(688)	(926)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4)	118
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	12	(106)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	8	12
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2019

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
197 689	Fonds de revenu élevé Signature (catégorie I) <sup>†</sup>	2 314 933	2 457 568
<b>Total des placements (99,6 %)</b>		<b>2 314 933</b>	<b>2 457 568</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,4 %)</b>			<b>8 580</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>2 466 148</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2019 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
10 058 032	FNB Secteur financier mondial CI First Asset	194 719 528	200 557 158
2 644 806	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	133 905 878	198 439 794
151 601 000	Billet/obligation du Trésor américain, 2,25 %, 15/08/2049	210 089 314	191 479 399
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		178 794 113
12 227 767	Transurban Group	87 197 380	166 099 693
1 877 877	Cheniere Energy Inc.	110 938 441	148 896 987
2 582 214	Fonds de placement immobilier Allied	37 483 008	134 455 883
3 111 876	Ferrovial S.A.	77 876 175	122 216 504
3 869 300	The Williams Co., Inc.	150 792 411	119 162 042
3 389 494	American Homes 4 Rent	94 261 236	115 343 397
2 089 269	Enbridge Inc.	106 327 781	107 868 958
917 600	Prologis Inc.	75 799 747	106 198 133
13 073 765	Sydney Airport	31 062 732	103 148 424
4 824 354	First Capital Real Estate Investment Trust	98 706 283	99 719 397
455 900	Alexandria Real Estate Equities Inc.	71 432 223	95 641 867
404 800	Gecina S.A.	89 352 699	94 080 587
3 550 100	Société Financière Manuvie	81 605 330	93 580 636
5 485 613	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	34 893 039	76 304 877
955 067	Liberty Property Trust	56 582 064	74 462 515
1 529 116	Pembina Pipeline Corp.	60 400 699	73 596 353
2 098 864	Keyera Corp.	71 078 531	71 403 353
2 601 000	Northland Power Inc.	60 906 328	70 747 200
23 526 300	ESR Cayman Ltd.	66 749 675	68 989 093
1 684 590	MGM Growth Properties LLC	72 261 909	67 737 049
994 900	Apartment Investment & Management Co.	67 635 552	66 717 629

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](http://www.ci.com) ou [www.firstasset.com/fr](http://www.firstasset.com/fr), le cas échéant.

<sup>†</sup>Le fonds sous-jacent est également géré par CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

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

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de revenu élevé Signature	6 611 765	2 458	-

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds ou FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de revenu élevé Signature	6 209 524	2 744	-

## Transactions sur parts (note 5)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	46 816	63 584	28 626	36 339
Parts émises contre trésorerie	33	2 903	1 950	1 684
Parts rachetées	(12 247)	(19 671)	(6 496)	(9 397)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>34 602</b>	<b>46 816</b>	<b>24 080</b>	<b>28 626</b>

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

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature

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

## Faits saillants financiers

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

	2019	2018	Catégorie I		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	44,80	38,56	40,22	39,10	36,81
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	1 550	1 805	2 557	3 025	3 316
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	34 602	46 816	63 584	77 391	90 078
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	7,15	4,87	113,77	4,31	3,62
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,69	1,69	1,69	1,69	1,69
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,17	0,18	0,18	0,19	0,19
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,86	1,87	1,87	1,88	1,88
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	1,86	1,87	1,87	1,88	1,88
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	10,05	10,57	10,89	11,16	11,38

	2019	2018	Catégorie II		
			2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	38,04	33,22	35,16	34,66	33,10
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	916	951	1 278	1 666	1 820
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	24 080	28 626	36 339	48 053	54 990
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	7,15	4,87	113,77	4,31	3,62
<b>Ratio des frais de gestion</b>					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	2,99	2,99	2,99	2,99	2,99
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,32	0,30	0,30	0,31	0,30
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	3,31	3,29	3,29	3,30	3,29
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	3,31	3,29	3,29	3,30	3,29
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	10,58	9,90	10,17	10,34	10,11

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), exclusion faite des commissions et des frais de courtage, 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 1<sup>er</sup> juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence des titulaires de contrats et peut être différent de 13 %.

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

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

Les instruments financiers du Fonds de revenu élevé Signature étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	38,1
Immobilier	18,7
Énergie	9,5
Produits industriels	7,2
Services financiers	6,9
Services publics	5,8
Fonds négocié(s) en bourse	3,3
Obligations d'État étrangères	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Biens de consommation de base	2,3
Placements privés	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,6
Contrat(s) de change à terme	0,5
Biens de consommation discrétionnaire	0,5
Fonds	0,2
Services de communication	0,1
Soins de santé	0,0
Bons de souscription	0,0
Matériaux	0,0
Technologies de l'information	0,0
Swap(s) sur défaillance	0,0

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
<b>Positions acheteur</b>	
Obligations de sociétés	42,0
Immobilier	15,0
Énergie	13,7
Services financiers	8,8
Produits industriels	6,8
Services publics	5,1
Trésorerie et équivalents	3,4
Biens de consommation discrétionnaire	2,1
Biens de consommation de base	1,6
Fonds négocié(s) en bourse	1,4
Autres actifs (passifs) nets	0,8
Placements privés	0,6
Fonds	0,2
Bons de souscription	0,0
Matériaux	0,0
Technologies de l'information	0,0
Swap(s) sur défaillance	0,0
Contrat(s) de change à terme	(1,5)
<b>Total des positions acheteur</b>	<b>100,0</b>
<b>Positions vendeur</b>	
Contrat(s) d'option	(0,0)
<b>Total des positions vendeur</b>	<b>(0,0)</b>

### Risque de crédit

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

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

au 31 décembre 2019

Note de crédit <sup>A</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	3,0
AA/Aa/A+	0,4
A	0,2
BBB/Baa/B++	7,3
BB/Ba/B+	18,2
B	10,0
CCC/Caa/C++	2,1
C et plus bas	0,2
Aucune	3,1
<b>Total</b>	<b>44,5</b>

au 31 décembre 2018

Note de crédit <sup>A</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,1
A	0,1
BBB/Baa/B++	5,9
BB/Ba/B+	18,0
B	13,8
CCC/Caa/C++	3,4
CC/Ca/C+	0,2
Aucune	3,9
<b>Total</b>	<b>45,5</b>

<sup>A</sup>Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

### Autre risque de prix

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

Au 31 décembre 2019, si les actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 136 000 \$ (152 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de change

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

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

# Fonds distinct revenu élevé Signature

Notes annexes propres au Fonds

## Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	37,0
Euro	3,7
Dollar australien	2,1
Dollar de Hong Kong	0,6
Franc suisse	0,4
Roupie indienne	0,2
Livre sterling	0,0
<b>Total</b>	<b>44,0</b>

au 31 décembre 2018

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	28,5
Dollar australien	2,3
Euro	2,3
Couronne suédoise	1,0
Livre sterling	0,8
Franc suisse	0,6
<b>Total</b>	<b>35,5</b>

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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 108 000 \$ (97 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

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

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

au 31 décembre 2019

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	-	4,4	8,8	27,8	41,0

au 31 décembre 2018

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	3,7	4,6	9,1	28,0	45,4

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

## Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2019, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 11 000 \$ (11 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 458	-	-	2 458
<b>Total</b>	<b>2 458</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 458</b>

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)	2 744	-	-	2 744
<b>Total</b>	<b>2 744</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 744</b>

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

# Fonds distincts Héritage

## Notes annexes

### 1. LES FONDS

Les Fonds distincts Héritage suivants ont été créés par une résolution du conseil d'administration d'ivari :

Fonds	Date
Fonds distinct américain de petites sociétés CI	29 décembre 1997
Fonds distinct mondial CI	29 décembre 1997
Fonds distinct international CI	29 décembre 1997
Fonds distinct marché monétaire CI	29 décembre 1997
Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry (auparavant Fonds distinct d'actions américaines Cambridge)	29 décembre 1997
Fonds distinct équilibré canadien Signature	29 décembre 1997
Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature	29 décembre 1997
Fonds distinct canadien Signature	29 décembre 1997
Fonds distinct revenu de dividendes Signature	29 décembre 1997
Fonds distinct revenu élevé Signature B	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds distinct de revenu élevé Signature	29 décembre 1997
Fonds distinct canadien sélect Signature (le « Fonds » ou collectivement les « Fonds »)	1 <sup>er</sup> février 1999

ivari est le seul émetteur du contrat de rente variable en vertu duquel les placements sont effectués dans chaque Fonds. Les actifs des Fonds appartiennent à ivari et sont séparés des autres actifs d'ivari. Les Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes.

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

Chaque Fonds investit tout son actif net dans un fonds commun de placement CI (le « fonds sous-jacent »).

Il y a deux catégories de parts de Fonds, I et II. Les parts de catégorie I ont été offertes aux investisseurs à la date de la création des Fonds. Les parts de la catégorie II ont été proposées aux investisseurs à partir du 1<sup>er</sup> février 1999. Les deux catégories représentent une option de garantie 100/100.

La publication de ces états financiers a été autorisée par ivari le 22 avril 2020.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2019 et 2018. Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018. Les inventaires du portefeuille sont au 31 décembre 2019. Les notes annexes propres à chaque Fonds comprennent ce qui suit : 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, selon le cas.

### 2. RÉSUMÉ 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

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*. 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 porteurs de parts rachetables correspondent 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 prix 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. 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.

#### 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 enregistrés quotidiennement.

Les distributions provenant des titres de fonds de placement sont constatées par les Fonds sous la forme selon laquelle elles sont versées par les fonds sous-jacents.

#### g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

#### h. Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part de chaque catégorie est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto en divisant la valeur liquidative totale de chaque catégorie par le nombre de parts en circulation.

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 imputable à cette catégorie et le passif imputable à la catégorie. Les charges directement liées à une catégorie sont

# Fonds distincts Héritage

## Notes annexes (suite)

imputées à cette catégorie. Les revenus et les autres charges sont répartis proportionnellement entre les catégories en fonction de la valeur liquidative totale de chaque catégorie relative à la valeur liquidative totale du Fonds.

### i. Classement des parts

Comme les parts de chacun des Fonds ne satisfont pas aux critères d'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »), permettant le classement dans les capitaux propres, elles ont été reclassées dans les passifs.

### 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 attribuable aux titulaires de contrats liée aux activités 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 IFRS 10, *États financiers consolidés*, 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 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 satisfont aux critères d'une entité d'investissement.

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

Les filiales sont des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles 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 les fonds sous-jacents, le gestionnaire a déterminé que les fonds servants satisfont aux critères d'une entité structurée par rapport aux fonds dominants.

Chaque Fonds investit dans des actions ou des parts rachetables d'autres fonds de placement (les « fonds sous-jacents ») pour obtenir une exposition aux objectifs et aux stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est généralement capitalisé au moyen des fonds investis par le Fonds et par d'autres investisseurs, ce qui confère aux porteurs de parts, aux titulaires de contrats ou aux actionnaires une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds ne procure aucun autre soutien financier ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans les fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur au poste « Placements » des états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille, qui représente l'exposition maximale du Fonds aux pertes financières.

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 à 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 de présentation de l'information financière.

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 et des dérivés non cotés sur un marché actif

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

## 4. IMPÔTS SUR LE REVENU

Chaque Fonds est considéré comme une fiducie entre vifs selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et est considéré avoir distribué son revenu aux bénéficiaires. Tous les gains nets (pertes) en capital de chaque Fonds sont considérés comme ceux des titulaires de polices. Par conséquent, chaque Fonds n'est pas assujéti à l'impôt sur son revenu net, y compris les gains nets en capital réalisés pour l'exercice.

Un Fonds peut choisir de réaliser des gains (pertes) en capital pour l'année d'imposition, pour maximiser la distribution 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 législation fiscale entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2018, les pertes autres qu'en capital subies par un Fonds au cours d'une année d'imposition donnée pourront servir à réduire le revenu imposable du Fonds pour les années d'imposition précédentes ou subséquentes, conformément aux règles de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) régissant le report prospectif et le report rétrospectif des pertes ordinaires.

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)		
	Année d'expiration	Année d'expiration
Fonds	2038	2039
Fonds distinct américain de petites sociétés CI	-	5
Fonds distinct mondial CI	37	25
Fonds distinct international CI	3	-
Fonds distinct marché monétaire CI	-	-
Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry	34	30
Fonds distinct équilibré canadien Signature	-	-
Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature	-	-
Fonds distinct canadien Signature	23	-



# Fonds distincts Héritage

Notes annexes (suite)

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

Fonds (suite)	Année d'expiration 2038	Année d'expiration 2039
Fonds distinct revenu de dividendes Signature	-	-
Fonds distinct revenu élevé Signature B	-	-
Fonds distinct de revenu élevé Signature	-	-
Fonds distinct canadien sélect Signature	22	-

## 5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRATS

Il y a deux catégories de parts de Fonds, I et II. Les parts de catégorie I ont été offertes aux investisseurs à la date de la création des Fonds. Les parts de la catégorie II ont été proposées aux investisseurs à partir du 1<sup>er</sup> février 1999. Les deux catégories représentent une option de garantie 100/100.

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

## 6. FRAIS DE GESTION ET RATIO DES FRAIS

ivari perçoit de chaque Fonds des frais de gestion annuels. En vertu de l'entente de gestion, le gestionnaire du Fonds prélève des frais de gestion annuels sur chacun des fonds sous-jacents pour ses services.

Les frais de gestion quotidiens de chaque Fonds payables à ivari sont calculés à chaque date d'évaluation et correspondent au produit de la valeur liquidative de chaque Fonds à ladite date et du nombre de jours écoulés depuis la dernière date d'évaluation, multiplié par les taux de frais de gestion quotidiens d'ivari imputables à chaque Fonds.

En plus des frais de gestion payables, 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 et certains nouveaux frais gouvernementaux et coûts et charges des rapports financiers et autres cahiers de renseignements exigés pour se conformer aux lois et directives réglementaires régissant l'émission ou la vente de contrats de rente variables).

Le montant brut des frais de gestion et des rabais sur frais est présenté dans les états du résultat global de chaque Fonds.

Les renseignements sur les ratios des frais de gestion figurent dans les principales données financières des notes annexes propres au Fonds.

Les Fonds versent des frais d'assurance à ivari. ivari impute les frais d'assurance à la 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

Les Fonds pourraient investir dans un fonds sous-jacent qui est également géré par le gestionnaire des Fonds.

## 8. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

### Gestion des risques

Les Fonds investissent dans des parts des 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 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 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 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 contre certains risques.

Les renseignements au sujet de l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds sont présentés à la rubrique Risques liés aux instruments financiers des notes annexes propres au Fonds.

### 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. Pour connaître les principaux placements des fonds sous-jacents, veuillez consulter les notes annexes propres au Fonds.

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

# Fonds distincts Héritage

## Notes annexes (suite)

---

### *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 taux d'intérêt ou du risque de change). 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 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 pertinent. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de la juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

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.

### **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 les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Ces instruments peuvent comprendre 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 les classements dans 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, le monde a été frappé par l'éclosion et la propagation rapide de la COVID-19. Par conséquent, les cours boursiers, les taux d'intérêt et les écarts des obligations de sociétés ont été très volatils durant le mois de mars 2020, affectant la valeur liquidative des Fonds telle qu'elle est présentée dans les présents états financiers ainsi que les résultats pour la période en cours. L'impact de la propagation de la COVID-19 demeure un problème en rapide évolution, causant une forte volatilité et une grande incertitude qui influenceront sur les marchés financiers à l'échelle mondiale pendant une bonne partie de 2020.

# Fonds distincts Héritage

## *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](mailto:servicefrancais@ci.com), ou en communiquant avec votre représentant.

ivari est le seul émetteur du contrat de rente variable individuelle en vertu duquel les placements sont effectués dans les Fonds distincts Héritage. Une description des principales caractéristiques du contrat de rente variable individuelle applicable est contenue dans le cahier de renseignements des Fonds distincts Héritage. **Tout montant affecté à un fonds distinct est investi au risque du titulaire de 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. ivari et les logos ivari sont des marques de commerce d'ivari Holdings ULC. ivari est autorisée à utiliser ces marques.

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

**ivari**<sup>inc</sup>

5000, rue Yonge  
Toronto (Ontario) M2N 7J8

**Placements** 

2, rue Queen Est, vingtième étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7 | [www.ci.com](http://www.ci.com)

**Siège social / Toronto**  
416 364-1145  
1 800 268-9374

**Équipe de solutions gérées CI**  
1 888 800-0042