

# États financiers semestriels - 30 juin 2020



Fonds  
distincts  
Clarica

Placements 

*géré par CI Investments Inc.*

Financière   
Sun Life

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

# Table des matières

---

## **Fonds d'actions**

Fonds de dividendes des participations CI Clarica .....	1
Fonds d'actions CI Clarica B .....	8
Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica .....	15

## **Fonds de revenu**

Fonds à revenu Clarica 2 .....	22
--------------------------------	----

<b>Notes annexes</b> .....	29
----------------------------	----

<b>Avis juridiques</b> .....	33
------------------------------	----

Le gestionnaire des fonds, CI Investments Inc., nomme un auditeur indépendant pour qu'il réalise l'audit des états financiers annuels des Fonds. En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers semestriels, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état.

L'auditeur indépendant des Fonds n'a pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels en conformité avec les normes établies par Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).

# Fonds de dividendes des participations CI Clarica

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	13 635	16 386
Trésorerie	36	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	68
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	13 671	16 454
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	59
Montant à payer pour l'achat de placements	1	1
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	60
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	13 670	16 394
*Placements au coût	14 554	15 457
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie A	1 088,83	1 227,51

## États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	121	199
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	256
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(28)	(5)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 848)	1 394
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 755)	1 844
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	29	31
Frais d'administration	14	16
Frais d'assurance	14	16
Taxe de vente harmonisée	6	6
	63	69
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	(1 818)	1 775
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(140,70)	125,26
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	12 918	14 173

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

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

# Fonds de dividendes des participations CI Clarica

États financiers (non audité)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de la période</b>	16 394	14 704
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	(1 818)	1 775
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	34	36
Montant versé au rachat de parts	(940)	(906)
	(906)	(870)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de la période</b>	13 670	15 609

## Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
<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	(1 818)	1 775
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	28	5
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 848	(1 394)
Produit de la vente de placements	1 123	1 038
Achat de placements	(59)	(54)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(121)	(455)
(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>	1 001	915
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	34	37
Montant versé au rachat de parts	(940)	(906)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(906)	(869)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	95	46
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(59)	17
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	36	63
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

# Fonds de dividendes des participations CI Clarica

## Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
678 411	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	14 553 711	13 635 187
<b>Total des placements (99,7 %)</b>		<b>14 553 711</b>	<b>13 635 187</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,3 %)</b>			<b>35 245</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>13 670 432</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 450 313	Société Financière Manuvie	53 453 785	45 257 281
272 766	Advanced Micro Devices Inc.	5 176 150	19 481 963
329 050	La Banque de Nouvelle-Écosse	22 198 149	18 486 029
14 098	Shopify Inc.	13 753 331	18 183 177
750 414	Power Corporation du Canada	23 776 842	17 919 886
297 873	Wheaton Precious Metals Corp.	9 593 189	17 785 997
47 529	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	11 353 067	16 412 714
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		16 237 228
68 930	SPDR Gold Trust	12 753 599	15 662 464
238 822	La Banque Toronto-Dominion	16 268 792	14 470 225
156 950	Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 471 065	14 241 643
183 614	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	14 052 306	14 151 382
237 339	Samsung Electronics Co., Ltd.	8 268 280	14 143 788
48 960	Microsoft Corp.	10 919 293	13 526 995
307 745	Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	5 769 320	13 100 705
141 082	Sony Corp.	5 134 074	13 098 279
28 700	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	15 739 926	12 037 641
3 110	Amazon.com Inc.	3 341 801	11 648 176
500 684	Suncor Énergie Inc.	17 721 364	11 460 657
265 200	Enbridge Inc.	13 291 727	10 947 456
141 201	Banque de Montréal	10 191 997	10 203 184
146 932	Les Compagnies Loblaw limitée	5 745 331	9 713 675
285 190	Pembina Pipeline Corp.	7 849 908	9 679 349
18 905	Apple Inc.	4 017 453	9 362 799
390 305	Canadian Natural Resources Ltd.	9 688 425	9 191 683

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.

Les pourcentages entre parenthèses dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de dividendes des participations CI Clarica

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## 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 30 juin 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	693 925	13 635	2,0

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	879 804	16 386	1,9

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A	
	2020	2019
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	13 355	14 530
Parts émises contre trésorerie	31	31
Parts rachetées	(831)	(813)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	12 555	13 748

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

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

# Fonds de dividendes des participations CI Clarica

Information financière (pour la période close le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

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

	Catégorie A					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>						
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) <sup>(1)</sup>	1 088,83	1 227,51	1 012,00	1 165,29	996,53	866,72
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	13 670	16 394	14 704	18 344	16 346	15 227
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	12 555	13 355	14 530	15 742	16 403	17 568
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	1,28	6,44	6,42	102,04	6,03	6,28
<b>Ratio des frais de gestion</b>						
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Taux effectif de la TVH pour la période (en %) <sup>(3)</sup>	10,18	10,20	10,21	10,22	10,36	10,38

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2020 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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 la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

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

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

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

# Fonds de dividendes des participations CI Clarica

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

au 30 juin 2020

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	23,2
Technologies de l'information	15,0
Produits industriels	9,1
Soins de santé	8,8
Biens de consommation de base	8,4
Énergie	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	7,1
Matériaux	7,0
Services publics	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Fonds négocié(s) en bourse	2,3
Autres actifs (passifs) nets	1,9
Immobilier	1,7
Services de communication	1,5
Contrat(s) de change à terme	0,2

au 31 décembre 2019

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

### Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

### Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

### Autre risque de prix (suite)

Au 30 juin 2020, si le cours des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 302 000 \$ (1 567 000 \$ au 31 décembre 2019). 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. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 30 juin 2020

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	17,6
Won coréen	2,0
Euro	1,6
Yen japonais	1,5
Franc suisse	1,4
Dollar de Hong Kong	0,9
Couronne danoise	0,9
Livre sterling	0,9
Couronne suédoise	0,9
Couronne tchèque	0,3
<b>Total</b>	<b>28,0</b>

au 31 décembre 2019

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

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 382 000 \$ (582 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

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



# Fonds de dividendes des participations CI Clarica

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## Hiérarchie des justes valeurs

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2020

	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)	13 635	-	-	13 635
<b>Total</b>	<b>13 635</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 635</b>

### Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	16 386	-	-	16 386
<b>Total</b>	<b>16 386</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 386</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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

# Fonds d'actions CI Clarica B

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	20 869	24 115
Trésorerie	35	11
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1	-
	20 905	24 126
<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	2	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	2	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	20 903	24 126
*Placements au coût	22 276	22 754
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie A	612,29	691,15

## États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	181	284
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	367
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	30	8
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 768)	1 969
Autres revenus		
Intérêts	-	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(2 557)	2 629
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	84	88
Frais d'administration	9	9
Frais d'assurance	21	22
Taxe de vente harmonisée	12	14
	126	133
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	(2 683)	2 496
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(78,31)	69,69
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	34 260	35 821

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

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

# Fonds d'actions CI Clarica B

États financiers (non audité)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de la période</b>	24 126	20 836
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	(2 683)	2 496
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	99	75
Montant versé au rachat de parts	(639)	(840)
	(540)	(765)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de la période</b>	20 903	22 567

## Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
<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	(2 683)	2 496
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(30)	(8)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 768	(1 969)
Produit de la vente de placements	829	1 029
Achat de placements	(140)	(116)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(181)	(651)
(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>	563	781
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	98	78
Montant versé au rachat de parts	(637)	(842)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(539)	(764)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24	17
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11	92
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	35	109
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	1
Intérêts payés*	-	-

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

# Fonds d'actions CI Clarica B

## Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2020 (non audité)

N <sup>bre</sup> de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 038 317	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	22 275 840	20 868 821
<b>Total des placements (99,8 %)</b>		<b>22 275 840</b>	20 868 821
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,2 %)</b>			33 790
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>20 902 611</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2020 (non audité)

N <sup>bre</sup> de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 450 313	Société Financière Manuvie	53 453 785	45 257 281
272 766	Advanced Micro Devices Inc.	5 176 150	19 481 963
329 050	La Banque de Nouvelle-Écosse	22 198 149	18 486 029
14 098	Shopify Inc.	13 753 331	18 183 177
750 414	Power Corporation du Canada	23 776 842	17 919 886
297 873	Wheaton Precious Metals Corp.	9 593 189	17 785 997
47 529	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	11 353 067	16 412 714
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		16 237 228
68 930	SPDR Gold Trust	12 753 599	15 662 464
238 822	La Banque Toronto-Dominion	16 268 792	14 470 225
156 950	Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 471 065	14 241 643
183 614	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	14 052 306	14 151 382
237 339	Samsung Electronics Co., Ltd.	8 268 280	14 143 788
48 960	Microsoft Corp.	10 919 293	13 526 995
307 745	Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	5 769 320	13 100 705
141 082	Sony Corp.	5 134 074	13 098 279
28 700	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	15 739 926	12 037 641
3 110	Amazon.com Inc.	3 341 801	11 648 176
500 684	Suncor Énergie Inc.	17 721 364	11 460 657
265 200	Enbridge Inc.	13 291 727	10 947 456
141 201	Banque de Montréal	10 191 997	10 203 184
146 932	Les Compagnies Loblaw limitée	5 745 331	9 713 675
285 190	Pembina Pipeline Corp.	7 849 908	9 679 349
18 905	Apple Inc.	4 017 453	9 362 799
390 305	Canadian Natural Resources Ltd.	9 688 425	9 191 683

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.

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

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

# Fonds d'actions CI Clarica B

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## 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 30 juin 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	693 925	20 869	3,0

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	879 804	24 115	2,7

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A	
	2020	2019
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	34 908	36 446
Parts émises contre trésorerie	159	121
Parts rachetées	(928)	(1 330)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	34 139	35 237

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

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

# Fonds d'actions CI Clarica B

Information financière (pour la période close le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

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

	Catégorie A					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>						
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) <sup>(1)</sup>	612,29	691,15	571,70	660,56	566,63	494,09
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	20 903	24 126	20 836	25 762	22 939	20 839
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	34 139	34 908	36 446	39 000	40 484	42 176
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	1,52	6,24	6,54	103,03	4,60	3,91
<b>Ratio des frais de gestion</b>						
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
Taux effectif de la TVH pour la période (en %) <sup>(3)</sup>	10,76	10,78	10,76	10,75	10,68	10,70

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2020 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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 la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

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

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

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

# Fonds d'actions CI Clarica B

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

au 30 juin 2020

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	23,2
Technologies de l'information	15,0
Produits industriels	9,1
Soins de santé	8,8
Biens de consommation de base	8,4
Énergie	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	7,1
Matériaux	7,0
Services publics	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Fonds négocié(s) en bourse	2,3
Autres actifs (passifs) nets	1,9
Immobilier	1,7
Services de communication	1,5
Contrat(s) de change à terme	0,2

au 31 décembre 2019

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

### Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

### Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

### Autre risque de prix (suite)

Au 30 juin 2020, si le cours des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 993 000 \$ (2 305 000 \$ au 31 décembre 2019). 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. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 30 juin 2020

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	17,6
Won coréen	2,0
Euro	1,6
Yen japonais	1,5
Franc suisse	1,4
Dollar de Hong Kong	0,9
Couronne danoise	0,9
Livre sterling	0,9
Couronne suédoise	0,9
Couronne tchèque	0,3
<b>Total</b>	<b>28,0</b>

au 31 décembre 2019

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

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 584 000 \$ (856 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

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

# Fonds d'actions CI Clarica B

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## Hiérarchie des justes valeurs

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2020

	<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)	20 869	-	-	20 869
<b>Total</b>	<b>20 869</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 869</b>

### 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)	24 115	-	-	24 115
<b>Total</b>	<b>24 115</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 115</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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



# Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	25 725	29 428
Trésorerie	68	28
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	1	-
	25 794	29 473
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	3	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	3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats</b>	25 791	29 470
*Placements au coût	27 458	27 759
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie A	949,72	1 070,89

## États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	224	353
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	454
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(16)	(11)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 402)	2 449
Autres revenus		
Intérêts	-	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(3 194)	3 246
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	78	82
Frais d'administration	11	11
Frais d'assurance	26	27
Taxe de vente harmonisée	12	13
	127	133
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	(3 321)	3 113
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(121,58)	109,12
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	27 312	28 531

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

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

# Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica

États financiers (non audité)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de la période</b>	29 470	25 824
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	(3 321)	3 113
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	114	111
Montant versé au rachat de parts	(472)	(1 197)
	(358)	(1 086)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de la période</b>	25 791	27 851

## Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
<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	(3 321)	3 113
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	16	11
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 402	(2 449)
Produit de la vente de placements	688	1 365
Achat de placements	(162)	(147)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(224)	(807)
(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>	399	1 086
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	113	116
Montant versé au rachat de parts	(472)	(1 197)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(359)	(1 081)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	40	5
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	28	16
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	68	21
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	1
Intérêts payés*	-	-

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

# Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica

## Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 279 941	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	27 457 517	25 725 157
<b>Total des placements (99,7 %)</b>		<b>27 457 517</b>	25 725 157
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,3 %)</b>			66 079
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>25 791 236</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 450 313	Société Financière Manuvie	53 453 785	45 257 281
272 766	Advanced Micro Devices Inc.	5 176 150	19 481 963
329 050	La Banque de Nouvelle-Écosse	22 198 149	18 486 029
14 098	Shopify Inc.	13 753 331	18 183 177
750 414	Power Corporation du Canada	23 776 842	17 919 886
297 873	Wheaton Precious Metals Corp.	9 593 189	17 785 997
47 529	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	11 353 067	16 412 714
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		16 237 228
68 930	SPDR Gold Trust	12 753 599	15 662 464
238 822	La Banque Toronto-Dominion	16 268 792	14 470 225
156 950	Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 471 065	14 241 643
183 614	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	14 052 306	14 151 382
237 339	Samsung Electronics Co., Ltd.	8 268 280	14 143 788
48 960	Microsoft Corp.	10 919 293	13 526 995
307 745	Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	5 769 320	13 100 705
141 082	Sony Corp.	5 134 074	13 098 279
28 700	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	15 739 926	12 037 641
3 110	Amazon.com Inc.	3 341 801	11 648 176
500 684	Suncor Énergie Inc.	17 721 364	11 460 657
265 200	Enbridge Inc.	13 291 727	10 947 456
141 201	Banque de Montréal	10 191 997	10 203 184
146 932	Les Compagnies Loblaw limitée	5 745 331	9 713 675
285 190	Pembina Pipeline Corp.	7 849 908	9 679 349
18 905	Apple Inc.	4 017 453	9 362 799
390 305	Canadian Natural Resources Ltd.	9 688 425	9 191 683

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.

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

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

# Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## 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 30 juin 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	693 925	25 725	3,7

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société canadienne sélect Signature	879 804	29 428	3,3

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A	
	2020	2019
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	27 519	29 219
Parts émises contre trésorerie	117	114
Parts rachetées	(479)	(1 233)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	27 157	28 100

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

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

# Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica

Information financière (pour la période close le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

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

	Catégorie A					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>						
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) <sup>(1)</sup>	949,72	1 070,89	883,82	1 018,81	872,17	758,94
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	25 791	29 470	25 824	32 390	29 309	26 942
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	27 157	27 519	29 219	31 792	33 604	35 500
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	1,48	6,34	6,29	103,85	5,80	5,84
<b>Ratio des frais de gestion</b>						
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	0,97	0,97	0,97	0,97	0,97	0,97
Taux effectif de la TVH pour la période (en %) <sup>(3)</sup>	10,59	10,65	10,59	10,62	10,58	10,63

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2020 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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 la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

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

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

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

# Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

au 30 juin 2020

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	23,2
Technologies de l'information	15,0
Produits industriels	9,1
Soins de santé	8,8
Biens de consommation de base	8,4
Énergie	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	7,1
Matériaux	7,0
Services publics	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Fonds négocié(s) en bourse	2,3
Autres actifs (passifs) nets	1,9
Immobilier	1,7
Services de communication	1,5
Contrat(s) de change à terme	0,2

au 31 décembre 2019

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

### Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

### Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

### Autre risque de prix (suite)

Au 30 juin 2020, si le cours des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2 457 000 \$ (2 813 000 \$ au 31 décembre 2019). 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. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 30 juin 2020

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	17,6
Won coréen	2,0
Euro	1,6
Yen japonais	1,5
Franc suisse	1,4
Dollar de Hong Kong	0,9
Couronne danoise	0,9
Livre sterling	0,9
Couronne suédoise	0,9
Couronne tchèque	0,3
<b>Total</b>	<b>28,0</b>

au 31 décembre 2019

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

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 720 000 \$ (1 045 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

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

# Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## Hiérarchie des justes valeurs

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2020

	<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)	25 725	-	-	25 725
<b>Total</b>	<b>25 725</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 725</b>

### 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)	29 428	-	-	29 428
<b>Total</b>	<b>29 428</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 428</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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

# Fonds à revenu Clarica 2

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 159	1 094
Trésorerie	4	4
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 163	1 098
<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>	1 163	1 098
*Placements au coût	1 034	1 037
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :</b>		
Catégorie A	295,12	274,93

## États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	17	18
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2	3
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	68	53
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	87	74
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	4	4
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	1	1
	7	7
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités</b>	80	67
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	20,18	16,04
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	3 953	4 161

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

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



# Fonds à revenu Clarica 2

États financiers (non audité)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de la période</b>	1 098	1 115
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	80	67
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(15)	(68)
	(15)	(68)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de la période</b>	1 163	1 114

## Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
<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	80	67
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2)	(3)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(68)	(53)
Produit de la vente de placements	22	75
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(17)	(18)
(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>	15	68
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(15)	(68)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(15)	(68)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4	4
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	4	4
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

# Fonds à revenu Clarica 2

## Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
102 241	Fonds d'obligations canadiennes Signature (série I)	1 034 203	1 159 175
<b>Total des placements (99,7 %)</b>		<b>1 034 203</b>	<b>1 159 175</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,3 %)</b>			<b>3 612</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrats (100,0 %)</b>			<b>1 162 787</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
167 005 000	Province de l'Ontario, 2,6 %, 02/06/2025	172 181 304	181 140 176
152 442 000	Province de l'Ontario, 2,65 %, 02/12/2050	162 215 102	179 231 537
144 070 000	Province de l'Alberta, 2,35 %, 01/06/2025	149 310 509	153 655 113
145 789 000	Province de l'Ontario, 1,75 %, 08/09/2025	149 649 951	152 345 069
524 826	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	90 553 486	95 832 277
81 845 000	Province de l'Ontario, 3,5 %, 02/06/2024	89 335 294	90 666 252
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		73 975 482
50 189 000	Province de l'Ontario, 2,4 %, 02/06/2026	52 450 616	54 321 573
42 053 000	Province du Manitoba, 3,2 %, 05/03/2050	47 434 381	52 322 027
46 589 000	Province de l'Alberta, 2,05 %, 01/06/2030	46 879 795	48 613 982
40 289 000	Province de l'Ontario, 2,05 %, 02/06/2030	42 804 030	43 006 800
31 647 000	Province de l'Alberta, 3,1 %, 01/06/2050	32 493 557	37 895 879
33 025 000	Province de l'Ontario, 2,7 %, 02/06/2029	34 666 702	36 990 401
23 984 000	Ville de Winnipeg, 4,3 %, 15/11/2051	32 101 001	34 325 517
21 895 000	Ville de Toronto, 2,65 %, 09/11/2029	23 499 883	24 158 243
20 924 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 02/06/2028	22 412 503	23 611 673
19 706 000	Ville de Montréal, 3,15 %, 01/09/2028	21 180 888	22 293 992
19 878 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,05 %, 04/06/2025	21 063 524	21 825 312
17 118 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 02/06/2049	18 545 064	20 799 719
19 790 000	Ville de Montréal, 1,75 %, 01/09/2030	19 717 569	20 131 589
19 739 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,6 %, 03/07/2030	19 739 000	19 782 031
14 908 000	Province de la Saskatchewan, 3,1 %, 02/06/2050	16 670 275	18 124 586
15 855 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 02/06/2030	16 439 257	16 762 970
15 825 000	Fiducie de capital TD IV, 6,631 %, 30/06/2108	17 144 841	16 569 408
16 281 000	Banque de Montréal, 3,34 %, 08/12/2025	16 481 869	16 437 451

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.

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

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

# Fonds à revenu Clarica 2

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## 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 30 juin 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds 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	3 266 427	1 159	-

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du ou des fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 249 555	1 094	-

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A	
	2020	2019
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	3 992	4 296
Parts émises contre trésorerie	2	2
Parts rachetées	(54)	(253)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	3 940	4 045

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

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

# Fonds à revenu Clarica 2

Information financière (pour la période close le 30 juin 2020 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

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

	Catégorie A					
	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>						
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) <sup>(1)</sup>	295,12	274,93	259,54	258,72	256,50	254,10
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	1 163	1 098	1 115	1 209	1 384	1 466
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	3 940	3 992	4 296	4 673	5 397	5 769
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	1,55	3,05	3,14	3,09	4,22	5,19
<b>Ratio des frais de gestion</b>						
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12
Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	0,13	0,13	0,12	0,12	0,12	0,12
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	1,25	1,25	1,24	1,24	1,24	1,24
Taux effectif de la TVH pour la période (en %) <sup>(3)</sup>	11,54	11,64	11,04	11,04	10,73	10,75

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2020 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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 la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

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

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

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

# Fonds à revenu Clarica 2

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## 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 30 juin 2020

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	50,4
Obligations provinciales	36,8
Obligations municipales	7,5
Fonds négocié(s) en bourse	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Titres adossés à des actifs	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,1
Obligations d'État canadiennes	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)

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

### Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 30 juin 2020

Note de crédit <sup>^</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	3,6
AA/Aa/A+	11,5
A	51,9
BBB/Baa/B++	27,2
BB/Ba/B+	0,5
Aucune	0,3
<b>Total</b>	<b>95,0</b>

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

### Risque de crédit (suite)

au 31 décembre 2019

Note de crédit <sup>^</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>

<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. Au 30 juin 2020, les placements du fonds sous-jacent étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2020, si le cours des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2019, 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. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 30 juin 2020

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	1,7
<b>Total</b>	<b>1,7</b>

au 31 décembre 2019

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	1,8
<b>Total</b>	<b>1,8</b>

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 000 \$ (2 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

### Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisqu'il investissait dans des titres à revenu fixe.

# Fonds à revenu Clarica 2

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

## Risque de taux d'intérêt (suite)

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 30 juin 2020

	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>	1,0	8,3	26,2	59,5	95,0

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 30 juin 2020, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 23 000 \$ (22 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Hierarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2020

	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)	1 159	-	-	1 159
<b>Total</b>	1 159	-	-	1 159

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 094	-	-	1 094
<b>Total</b>	1 094	-	-	1 094

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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

# Fonds distincts Clarica

Notes annexes (non auditée)

## 1. LES FONDS

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

Fonds	Date
Fonds de dividendes des participations CI Clarica	1 <sup>er</sup> septembre 1963
Fonds d'actions CI Clarica B	1 <sup>er</sup> octobre 1971
Fonds d'actions nord-américaines CI Clarica	1 <sup>er</sup> mars 1962
Fonds de revenu Clarica 2	1 <sup>er</sup> juin 1974

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

La Sun Life, une filiale en propriété exclusive de la Financière Sun Life inc., est la seule émettrice du contrat d'assurance individuelle à capital variable en vertu duquel les placements sont effectués dans chaque Fonds. Les actifs de chaque Fonds sont la propriété de la Sun Life et sont distincts des autres actifs de la Sun Life. Les Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes, mais sont des entités publiantes distinctes.

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

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 30 septembre 2020.

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

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. 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 périodes closes les 30 juin 2020 et 2019. Les inventaires du portefeuille sont au 30 juin 2020. Les notes annexes propres à chaque Fonds comprennent les rubriques suivantes : Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, Transactions sur parts pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019 et Risques liés aux instruments financiers au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

## 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

### Répercussions de la maladie à coronavirus 2019 (COVID-19)

Depuis le début de la pandémie de COVID-19, les mesures d'urgence adoptées en réaction à cet enjeu ont fortement perturbé les activités commerciales à l'échelle mondiale, ce qui a entraîné un ralentissement économique. Les marchés boursiers mondiaux et les marchés de capitaux ont affiché une forte volatilité ainsi qu'une grande faiblesse. Les gouvernements ont donc mis en œuvre d'importantes mesures monétaires et budgétaires afin de stabiliser les conditions économiques. La situation ne cesse d'évoluer et, pour l'instant, il est très difficile de déterminer et de prévoir avec certitude les répercussions de la pandémie de COVID-19. Cela dit, ces conséquences pourraient nettement influencer sur les résultats et les rendements futurs des Fonds. Compte tenu de l'incertitude et de la volatilité accrues sur les marchés à l'heure actuelle, le gestionnaire continue de surveiller de près les effets de la conjoncture sur les risques que présentent les placements en portefeuilles pour les Fonds.

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

### a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Le ou les fonds de placement détenus par les Fonds sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de l'opération. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats sont présentées au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

### b. Juste valeur des placements financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les 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. Le ou les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par le gestionnaire des fonds sous-jacents.

### c. Trésorerie

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

### d. Coût des placements

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

### e. Opérations de placement

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

### f. Comptabilisation du revenu

Les distributions provenant des placements sont comptabilisées à la date ex-distribution et les revenus d'intérêts sont cumulés quotidiennement.

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

### g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

### h. Classement des parts

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

# Fonds distincts Clarica

Notes annexes (non audité) (suite)

## i. Valeur liquidative par part

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

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

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable aux titulaires de contrats, par part de chaque catégorie, est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable aux titulaires de contrats de chaque catégorie d'un Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation au cours de la période.

## k. États financiers consolidés

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

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

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

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

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

## m. Montants non nuls

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

## 3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS COMPTABLES

La préparation des états financiers exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des charges pour la période 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 non cotés sur un marché actif

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

## 4. IMPÔT SUR LE REVENU

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

## 5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRATS

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

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

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

## 6. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

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

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

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

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

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



# Fonds distincts Clarica

Notes annexes (non auditée) (suite)

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

Les Fonds versent des frais d'assurance à la Sun Life. La Sun Life impute les frais d'assurance à chaque catégorie du Fonds pour l'option de garantie applicable à la catégorie du Fonds. Les frais d'assurance à payer à la fin de la période 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 la période sont comprises dans les états du résultat global sous « Frais d'assurance ».

## 7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

## 8. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

### Gestion des risques

Les Fonds investissent dans des parts de fonds sous-jacents et sont exposés à divers risques liés aux instruments financiers : le risque de concentration, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel chaque Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détiennent le ou les fonds sous-jacents. La valeur des placements dans un portefeuille d'un fonds sous-jacent peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions économiques et du marché, et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le fonds sous-jacent a investi, et ces facteurs auront une incidence sur la valeur de chaque Fonds. Le gestionnaire du ou des fonds sous-jacents peut atténuer les effets négatifs de ces risques à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du ou des fonds sous-jacents et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

### Risque de concentration

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

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

### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la note de crédit de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance représente l'exposition au risque de crédit de chaque fonds sous-jacent. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se

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

### Risque de liquidité

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

### Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

#### *Autre risque de prix*

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, ne sont pas exposés à l'autre risque de prix.

#### *Risque de change*

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

#### *Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur du ou des fonds sous-jacents qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme 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.

# Fonds distincts Clarica

Notes annexes (non audité) (suite)

---

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

## **Hiérarchie des justes valeurs**

Les Fonds doivent classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau peut comprendre des actions cotées en bourse, des fonds négociés en bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en bourse.

Les instruments financiers qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Ces instruments comprennent les titres à revenu fixe, les titres adossés à des créances hypothécaires, les instruments à court terme, les bons de souscription hors cote, les options hors cote, les billets structurés de titres indexés et, le cas échéant, les contrats de change à terme et les swaps.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les placements du niveau 3 comprennent les actions de sociétés fermées, les prêts à terme privés, les fonds d'actions privés et certains dérivés. Des cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, les Fonds pourraient utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer la juste valeur.

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

Les renseignements au sujet de l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds, y compris le risque de concentration et le classement de la hiérarchie des justes valeurs, sont présentés dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

# Fonds distincts Clarica

## *Avis juridiques*

---

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le **1 800 792-9374**, en envoyant un courriel à [servicefrancais@ci.com](mailto:servicefrancais@ci.com), ou en communiquant avec votre représentant.

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

**SOUS RÉSERVE DE TOUTE GARANTIE À L'ÉCHÉANCE OU AU DÉCÈS QUI S'APPLIQUENT, TOUT MONTANT AFFECTÉ À UN FONDS DISTINCT EST INVESTI AUX RISQUES DU OU DES TITULAIRES DU CONTRAT ET SA VALEUR PEUT AUGMENTER OU DIMINUER.**

Certains noms, mots, phrases, graphiques ou logos figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de CI Investments Inc. Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de CI Investments Inc. Clarica est une marque déposée de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie. Partenaire de confiance en matière de patrimoine est une marque de commerce de CI Investments Inc.

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



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

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

630, boul. René-Lévesque Ouest, Bureau 2900, Montréal (Québec) | [www.ci.com](http://www.ci.com)

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

**Toronto**  
416 364-1145  
1 800 268-9374

**Calgary**  
403 205-4396  
1 800 776-9027

**Vancouver**  
604 681-3346  
1 800 665-6994

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