



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS
FINANCIERS
ANNUELS
2020

FONDS DISTINCTS HÉRITAGE

31 DÉCEMBRE 2020

ivari^{MC}

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1
Fonds d'actions	
Fonds distinct américain de petites sociétés CI	4
Fonds distinct mondial CI	10
Fonds distinct international CI	17
Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry	24
Fonds distinct canadien Signature	31
Fonds distinct canadien sélect Signature	38
Fonds équilibré(s)	
Fonds distinct équilibré canadien Signature	45
Fonds de revenu	
Fonds distinct de marché monétaire CI	52
Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature	58
Fonds distinct revenu de dividendes Signature	65
Fonds distinct revenu élevé Signature B	72
Fonds distinct revenu élevé Signature	79
Notes aux états financiers	86
Avis juridique	90

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à service@ci.com ou au 1 800 792-9355.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats des
Fonds distincts Héritage CI :

Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry
Fonds distinct américain de petites sociétés CI
Fonds distinct mondial CI
Fonds distinct international CI
Fonds distinct de marché monétaire CI
Fonds distinct équilibré canadien Signature
Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature
Fonds distinct canadien Signature
Fonds distinct revenu de dividendes Signature
Fonds distinct revenu élevé Signature B
Fonds distinct revenu élevé Signature
Fonds distinct canadien sélect Signature
(chacun individuellement, le « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019, et les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

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

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

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

Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 1^{er} avril 2021

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	100	124
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	100	124
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	100	124
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	24,24	21,73
Catégorie II	17,37	16,02

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	8	2
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	8	19
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	16	21
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2	4
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	1	-
Taxe de vente harmonisée	1	1
	4	5
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	12	16
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	2,45	2,92
Catégorie II	1,05	1,63
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	3 985	4 340
Catégorie II	2 018	2 203

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	124	122
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	12	16
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(36)	(14)
	(36)	(14)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	100	124

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	12	16
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(8)	(2)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(8)	(19)
Produit de la vente de placements	40	19
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	36	14
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(36)	(14)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(36)	(14)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
2 237	Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	74 328	100 112	99,71
Total du portefeuille de placements		74 328	100 112	99,71
Autres actifs (passifs) nets			290	0,29
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			100 402	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
54 179	Axos Financial Inc.	2 466 175	2 588 228
53 063	Bank OZK	2 674 137	2 112 091
27 491	Western Alliance Bancorp.	1 683 307	2 097 842
6 070	Charles River Laboratories International Inc.	1 011 505	1 930 538
6 008	Molina Healthcare Inc.	1 285 831	1 626 483
15 142	Insperty Inc.	1 254 788	1 569 305
10 214	XPO Logistics Inc.	857 692	1 549 762
27 630	Liberty Media Corp. - Liberty SiriusXM	1 412 929	1 518 998
4 012	Arista Networks Inc.	1 243 065	1 483 900
8 031	Signature Bank	1 086 699	1 383 020
18 453	Brookfield Renewable Corp.	1 063 331	1 368 690
10 616	Post Holdings Inc.	1 413 958	1 364 955
1 469	Texas Pacific Land Trust	1 246 683	1 359 406
22 190	Performance Food Group Co.	1 157 247	1 344 771
87 374	Sabre Corp.	926 186	1 336 841
2 979	Credit Acceptance Corp.	1 337 288	1 312 548
22 411	Essent Group Ltd.	1 050 629	1 232 361
7 276	Middleby Corp.	1 142 086	1 194 005
6 237	Jones Lang LaSalle Inc.	1 120 894	1 177 917
8 288	Dollar Tree Inc.	1 032 972	1 139 796
10 034	Colliers International Group Inc. (USD)	892 333	1 138 390
13 111	Ryman Hospitality Properties Inc.	745 436	1 130 843
10 108	Cimpress PLC	1 207 734	1 128 901
22 127	Rexnord Corp.	937 143	1 112 251
6 819	PRA Health Sciences Inc.	886 329	1 088 804

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct américain de petites sociétés CI

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 américain de petites sociétés CI	72 553	100	0,1

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 américain de petites sociétés CI	81 027	124	0,2

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	4 119	4 730	2 154	2 252
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	1
Parts rachetées	(1 330)	(611)	(266)	(99)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	2 789	4 119	1 888	2 154

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	5
2040	4
Total	9

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		2016
			2018	2017	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	24,24	21,73	19,00	21,19	20,08
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	68	90	90	103	123
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	2 789	4 119	4 730	4 883	6 163
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	-	-	-	-	83,64
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,65	2,65	2,65	2,65	2,65
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,26	0,27	0,28	0,25	0,24
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	2,91	2,92	2,93	2,90	2,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	2,91	2,92	2,93	2,90	2,89
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	9,71	10,33	10,45	9,51	9,21

	2020	2019	Catégorie II		2016
			2018	2017	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	17,37	16,02	14,41	16,53	16,11
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	32	34	32	59	67
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	1 888	2 154	2 252	3 534	4 138
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	-	-	-	-	83,64
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	5,05	5,05	5,05	5,05	5,05
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,72	0,72	0,65	0,65	0,64
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	5,77	5,77	5,70	5,70	5,69
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	5,77	5,77	5,70	5,70	5,69
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	14,27	14,30	12,84	12,91	12,70

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

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

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	25,0
Produits industriels	13,9
Technologies de l'information	11,9
Soins de santé	11,0
Biens de consommation discrétionnaire	10,3
Immobilier	9,6
Services de communication	6,6
Biens de consommation de base	5,9
Matériaux	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Énergie	1,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)
Total	100,0

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	22,8
Produits industriels	18,4
Biens de consommation discrétionnaire	13,7
Soins de santé	11,9
Technologies de l'information	10,3
Services de communication	10,1
Immobilier	6,4
Biens de consommation de base	3,0
Matériaux	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Énergie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Placements privés	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des actions.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 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 aux États-Unis. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions américaines.

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur 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 10 000 \$ (12 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des actions qui étaient libellées en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur du dollar américain par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2020

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	100,2
Total	100,2

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	99,4
Total	99,4

Au 31 décembre 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 rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 10 000 \$ (12 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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.

Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	100	-	-	100
Total	100	-	-	100

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	124	-	-	124
Total	124	-	-	124

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

Fonds distinct mondial CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	765	707
Trésorerie	1	3
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	12
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	17
	766	739
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	17
Montant à payer pour le rachat de parts	-	12
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	29
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	766	710
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	17,17	15,12
Catégorie II	13,33	12,00

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	15	25
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	99	108
Autres revenus		
Intérêts	-	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	114	134
Charges (note 6)		
Frais de gestion	16	21
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	8	1
Taxe de vente harmonisée	3	2
	29	26
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	85	108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	2,02	2,29
Catégorie II	1,29	1,63
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	24 765	26 029
Catégorie II	27 251	29 785

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

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

Fonds distinct mondial CI

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	710	692
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	85	108
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	6	23
Montant versé au rachat de parts	(35)	(113)
	(29)	(90)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	766	710

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	85	108
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(15)	(25)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(99)	(108)
Produit de la vente de placements	68	121
Achat de placements	(17)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	22	96
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	23	6
Montant versé au rachat de parts	(47)	(101)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(24)	(95)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2)	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	3	2
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1	3
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	1
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct mondial CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
19 436	Fonds d'actions mondiales Signature (série I)	499 069	765 150	99,88
Total du portefeuille de placements		499 069	765 150	99,88
Autres actifs (passifs) nets			913	0,12
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			766 063	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
43 220	Microsoft Corp.	5 579 030	12 236 342
64 392	Apple Inc.	3 751 225	10 875 847
77 471	Advanced Micro Devices Inc.	1 643 158	9 043 756
104 498	Citigroup Inc.	6 799 438	8 201 712
150 727	STMicroelectronics N.V.	5 714 464	7 097 227
574 883	ING Groep N.V.	6 346 525	6 830 798
142 131	Synchrony Financial	5 593 815	6 279 664
381 723	SLM Corp.	5 049 311	6 020 224
245 882	First Quantum Minerals Ltd.	3 354 481	5 618 404
105 594	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A (USD)	3 799 851	5 547 109
40 230	Sony Corp.	1 703 952	5 100 776
11 269	UnitedHealth Group Inc.	3 535 359	5 030 248
8 168	Thermo Fisher Scientific Inc.	2 409 282	4 842 722
30 575	Nestlé S.A., actions nominatives	3 094 730	4 583 393
23 322	QUALCOMM Inc.	4 564 175	4 522 439
53 300	Pinterest Inc.	3 126 983	4 471 010
6 270	NVIDIA Corp.	2 627 497	4 167 709
20 787	Johnson & Johnson	4 116 020	4 164 227
1 004	Amazon.com Inc.	1 371 843	4 162 317
14 010	Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	3 850 727	4 150 338
5 600	Keyence Corp.	1 720 546	4 004 036
103 486	Alibaba Group Holding Ltd.	3 188 298	3 952 260
116 624	Equitable Holdings Inc.	3 122 343	3 798 842
14 170	CIGNA Corp.	3 714 322	3 754 930
1 664	Alphabet Inc., catégorie C	2 976 378	3 710 656

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct mondial CI

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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'actions mondiales Signature	320 891	765	0,2

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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'actions mondiales Signature	297 219	707	0,2

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	24 950	26 643	27 748	33 605
Parts émises contre trésorerie	233	-	126	1 964
Parts rachetées	(1 287)	(1 693)	(1 188)	(7 821)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	23 896	24 950	26 686	27 748

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	37
2039	25
2040	28
Total	90

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

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

Fonds distinct mondial CI

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	17,17	15,12	12,85	13,94	12,17
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	410	377	342	477	485
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	23 896	24 950	26 643	34 216	39 817
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	-	2,40	6,99	0,03	103,61
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,87	2,35	2,61	2,61	2,61
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,26	0,23	0,24	0,25	0,25
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	3,13	2,58	2,85	2,86	2,86
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	3,13	2,58	2,85	2,86	2,86
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	8,93	9,66	9,38	9,63	9,68

	2020	2019	Catégorie II		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	13,33	12,00	10,41	11,53	10,27
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	356	333	350	517	559
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	26 686	27 748	33 605	44 862	54 467
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	-	2,40	6,99	0,03	103,61
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	4,81	4,23	4,46	4,46	4,46
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,50	0,44	0,46	0,42	0,42
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	5,31	4,67	4,92	4,88	4,88
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	5,31	4,67	4,92	4,88	4,88
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,51	10,41	10,21	9,46	9,46

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

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

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

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

Fonds distinct mondial CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	54,4
Canada	6,2
R.-U.	5,9
Pays-Bas	4,8
Suisse	4,2
Îles Caïmans	3,9
Japon	3,7
Irlande	2,6
France	1,6
Italie	1,6
Allemagne	1,3
Norvège	1,1
Mexique	0,9
Guernesey	0,8
Autriche	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Inde	0,7
Portugal	0,6
Suède	0,6
Bermudes	0,6
Danemark	0,6
Corée du Sud	0,5
Chine	0,5
Hong Kong	0,5
Panama	0,5
Contrat(s) de change à terme	0,3
Israël	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	47,0
R.-U.	6,7
Canada	4,8
Japon	4,7
Fonds négocié(s) en bourse	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
France	3,0
Îles Caïmans	3,0
Pays-Bas	2,9
Suisse	2,4
Chine	2,2
Irlande	1,8
Corée du Sud	1,7
Espagne	1,5
Brésil	1,4
Autriche	1,3
Hong Kong	1,1
Suède	0,8
Italie	0,8
Belgique	0,8
Mexique	0,7
Bermudes	0,7
Inde	0,7
Guernesey	0,5
Russie	0,4
Allemagne	0,4
Panama	0,4
Indonésie	0,3
Danemark	0,3
Îles Vierges britanniques	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Israël	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2020, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres privilégiées 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 le tableau ci-dessous.

au 31 décembre 2020

Note de crédit [^]	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,3
Aucune	0,5
Total	0,9

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

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

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

Fonds distinct mondial CI

Notes annexes propres au Fonds

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 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 à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions étrangères.

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur 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 76 000 \$ (68 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des actions qui étaient libellées en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2020

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	49,6
Euro	11,0
Franc suisse	4,2
Yen japonais	3,7
Dollar de Hong Kong	3,2
Livre sterling	3,2
Couronne norvégienne	1,1
Peso mexicain	0,9
Roupie indienne	0,7
Couronne suédoise	0,6
Couronne danoise	0,6
Won coréen	0,5
Renminbi chinois	0,5
Total	79,8

au 31 décembre 2019

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

Risque de change (suite)

Au 31 décembre 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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 61 000 \$ (62 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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.

Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	765	-	-	765
Total	765	-	-	765

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	707	-	-	707
Total	707	-	-	707

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

Fonds distinct international CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	181	197
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	12
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	182	209
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	11
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	11
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	182	198
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	13,07	13,32
Catégorie II	9,93	10,32

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	4	6
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	6
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3)	23
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	1	35
Charges (note 6)		
Frais de gestion	4	6
Frais d'administration	-	1
Frais d'assurance	1	-
Taxe de vente harmonisée	1	1
	6	8
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	(5)	27
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	(0,29)	1,51
Catégorie II	(0,42)	0,93
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	11 167	14 127
Catégorie II	4 111	6 405

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

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

Fonds distinct international CI

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	198	275
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	(5)	27
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	4
Montant versé au rachat de parts	(11)	(108)
	(11)	(104)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	182	198

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	(5)	27
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	(6)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3	(23)
Produit de la vente de placements	29	101
Achat de placements	(1)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4)	(6)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	22	93
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	4
Montant versé au rachat de parts	(22)	(97)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(22)	(93)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct international CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
8 119	Fonds de valeur internationale CI (série I)	166 498	180 570	99,46
Total du portefeuille de placements		166 498	180 570	99,46
Autres actifs (passifs) nets			974	0,54
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			181 544	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
19 987	Chubb Ltd.	3 294 330	3 915 937
23 869	Heineken N.V.	2 796 705	3 385 837
12 573	Aon PLC	1 942 686	3 381 191
20 777	Nestlé S.A., actions nominatives	2 251 692	3 114 608
18 079	Check Point Software Technologies Ltd.	2 484 987	3 058 617
46 225	Tokio Marine Holdings Inc.	2 311 686	3 024 752
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 000 164
127 188	Glaxosmithkline PLC	3 043 468	2 971 093
5 441	Zurich Financial Services AG	2 104 891	2 921 946
145 294	Astellas Pharma Inc.	2 607 238	2 855 078
26 074	Cognizant Technology Solutions Corp.	2 242 935	2 719 879
53 932	Diageo PLC	2 322 957	2 701 810
88 457	AXA S.A.	2 640 535	2 683 958
20 497	Sanofi S.A.	2 305 857	2 508 458
23 203	Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA	2 481 627	2 460 766
20 053	Novartis AG, actions nominatives	2 202 824	2 411 838
27 769	Danone S.A.	2 740 325	2 321 460
8 158	Baidu Inc., CAAE	1 891 967	2 245 498
100 706	Vodafone Group PLC, CAAE	3 275 317	2 112 543
51 670	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	2 522 317	2 023 660
10 632	Siemens AG, actions nominatives	1 450 496	1 942 981
56 403	Bureau Veritas S.A.	1 646 232	1 908 547
25 022	Julius Baer Group Ltd.	1 425 324	1 834 827
11 570	Medtronic PLC	1 085 959	1 725 169
31 333	Total S.A.	2 097 083	1 719 960

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct international CI

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 de valeur internationale CI	107 688	181	0,2

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 de valeur internationale CI	139 108	197	0,1

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	11 567	16 280	4 219	8 828
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	319
Parts rachetées	(773)	(4 713)	(144)	(4 928)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	10 794	11 567	4 075	4 219

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	3
2039	2
2040	1
Total	6

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

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

Fonds distinct international CI

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	13,07	13,32	11,80	12,10	10,80
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	141	154	192	222	211
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	10 794	11 567	16 280	18 318	19 525
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	2,61	2,44	2,31	103,28	92,99
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,92	2,38	2,61	2,61	2,61
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,24	0,21	0,24	0,25	0,24
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	3,16	2,59	2,85	2,86	2,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	3,16	2,59	2,85	2,86	2,85
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	7,98	8,83	9,21	9,42	9,20

	2020	2019	Catégorie II		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	9,93	10,32	9,39	9,86	9,00
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	41	44	83	115	128
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	4 075	4 219	8 828	11 713	14 184
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	2,61	2,44	2,31	103,28	92,99
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	4,56	4,56	4,56	4,56	4,56
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,54	0,60	0,59	0,58	0,57
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	5,10	5,16	5,15	5,14	5,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	5,10	5,16	5,15	5,14	5,13
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	11,87	13,27	13,04	12,80	12,58

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

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

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

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

Fonds distinct international CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
Japon	14,7
Suisse	14,6
R.-U.	13,4
France	11,8
Allemagne	7,7
Pays-Bas	6,5
Irlande	5,2
Îles Caïmans	4,3
É.-U.	3,1
Israël	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Corée du Sud	2,3
Suède	2,0
Canada	1,9
Singapour	1,4
Fonds	1,3
Espagne	0,9
Luxembourg	0,7
Inde	0,7
Brésil	0,6
Mexique	0,6
Thaïlande	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Total	100,0

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Japon	21,5
R.-U.	18,3
Suisse	13,5
France	9,6
Pays-Bas	6,6
Allemagne	6,5
Irlande	5,6
Corée du Sud	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
É.-U.	2,0
Israël	1,7
Curaçao	1,3
Canada	1,2
Thaïlande	1,1
Îles Caïmans	1,0
Brésil	0,9
Mexique	0,9
Luxembourg	0,8
Suède	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Total	100,0

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

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2020, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des actions.

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2019, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des actions privilégiées.

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

au 31 décembre 2019

Note de crédit ^A	Actif net (%)
Aucune	0,7
Total	0,7

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 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 à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions internationales.

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur 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 18 000 \$ (19 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des actions qui étaient libellées en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2020

Devise	Actif net (%)
Euro	28,1
Dollar américain	26,3
Yen japonais	14,7
Franc suisse	10,9
Livre sterling	9,3
Couronne suédoise	2,0
Dollar de Singapour	1,4
Won coréen	1,0
Peso mexicain	0,6
Baht thaïlandais	0,5
Dollar de Hong Kong	0,5
Total	95,3

Fonds distinct international CI

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Euro	24,3
Dollar américain	23,7
Yen japonais	21,6
Franc suisse	11,0
Livre sterling	10,4
Won coréen	2,8
Baht thaïlandais	1,1
Peso mexicain	0,9
Couronne suédoise	0,7
Total	96,5

Au 31 décembre 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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 17 000 \$ (19 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	181	-	-	181
Total	181	-	-	181

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	197	-	-	197
Total	197	-	-	197

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	687	718
Trésorerie	1	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	688	720
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	688	720
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	22,49	21,35
Catégorie II	17,30	16,80

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1)	179
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	54	(12)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	53	167
Charges (note 6)		
Frais de gestion	13	24
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	9	-
Taxe de vente harmonisée	3	3
	27	29
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	26	138
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	1,10	3,88
Catégorie II	0,40	2,78
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	16 114	17 289
Catégorie II	20 816	25 371

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

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

Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	720	697
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	26	138
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	50	14
Montant versé au rachat de parts	(108)	(129)
	(58)	(115)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	688	720

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	26	138
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1	(179)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(54)	12
Produit de la vente de placements	84	889
Achat de placements	-	(745)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	57	115
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	50	14
Montant versé au rachat de parts	(108)	(129)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(58)	(115)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	2
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1	2
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
20 946	Fonds de croissance et de revenu américain Sentry (série I)	625 371	686 706	99,87
Total du portefeuille de placements		625 371	686 706	99,87
Autres actifs (passifs) nets			918	0,13
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			687 624	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
78 161	Alphabet Inc., catégorie C	45 808 605	174 296 015
3 302 257	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A (USD)	104 282 420	173 475 575
565 800	Visa Inc., catégorie A	41 324 985	157 530 370
346 100	Mastercard Inc., catégorie A	42 251 052	157 249 696
394 500	Facebook Inc.	79 148 546	137 169 359
647 000	JPMorgan Chase & Co.	43 215 683	104 650 259
356 400	Microsoft Corp.	18 408 781	100 903 105
377 000	CIGNA Corp.	74 534 148	99 901 809
1 555 541	Brookfield Infrastructure Partners L.P. (USD)	53 536 589	97 814 088
181	Berkshire Hathaway Inc., catégorie A	37 430 513	80 134 564
303 300	Laboratory Corp. of America Holdings	54 803 845	78 584 431
363 448	United Parcel Service, Inc., catégorie B	39 695 050	77 907 159
825 400	Live Nation Entertainment Inc.	33 501 055	77 201 655
1 463 500	KKR & Co. Inc.	46 425 171	75 428 158
167 650	UnitedHealth Group Inc.	32 144 385	74 835 481
26 300	Booking Holdings Inc.	61 969 101	74 562 698
17 550	Amazon.com Inc.	44 039 409	72 757 630
495 000	Fiserv Inc.	67 021 604	71 741 322
472 800	Medtronic PLC	34 760 748	70 497 820
1 410 967	Brookfield Business Partners L.P., parts (USD)	64 918 345	67 404 427
587 500	CGI Inc. (USD)	47 302 988	59 310 122
560 800	Cognizant Technology Solutions Corp.	44 936 383	58 499 204
701 500	Sensata Technologies Holding PLC	40 194 040	47 093 482
453 500	Baxter International Inc.	49 919 070	46 319 217
152 200	Willis Towers Watson PLC	28 508 427	40 816 049

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct de croissance et de revenu américain Sentry

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 de croissance et de revenu américain Sentry	2 622 393	687	-

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 de croissance et de revenu américain Sentry	2 897 428	718	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	16 938	17 531	21 334	27 795
Parts émises contre trésorerie	2 271	30	333	827
Parts rachetées	(3 698)	(623)	(2 088)	(7 288)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	15 511	16 938	19 579	21 334

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	34
2039	30
2040	26
Total	90

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

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

Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	22,49	21,35	17,48	18,21	17,77
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	349	362	306	347	370
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	15 511	16 938	17 531	19 059	20 803
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	0,07	101,28	0,27	0,26	115,00
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,65	2,65	2,65	2,65	2,65
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,24	0,24	0,25	0,26	0,26
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	2,89	2,89	2,90	2,91	2,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	2,89	2,89	2,90	2,91	2,91
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	9,23	9,22	9,38	9,65	9,94

	2020	2019	Catégorie II		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	17,30	16,80	14,06	14,97	14,93
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	339	358	391	523	546
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	19 579	21 334	27 795	34 910	36 594
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	0,07	101,28	0,27	0,26	115,00
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	4,55	4,55	4,55	4,55	4,55
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,51	0,53	0,53	0,53	0,51
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	5,06	5,08	5,08	5,08	5,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	5,06	5,08	5,08	5,08	5,06
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	11,31	11,54	11,68	11,69	11,30

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

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

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

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

Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Technologies de l'information	24,4
Services financiers	20,2
Soins de santé	16,3
Services de communication	16,3
Produits industriels	8,1
Biens de consommation discrétionnaire	7,8
Services publics	3,7
Matériaux	1,5
Biens de consommation de base	0,9
Énergie	0,6
Immobilier	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)
Total des positions acheteur	100,0
Positions vendeur	
Contrat(s) d'options	(0,0)
Total des positions vendeur	(0,0)
Total	100,0

au 31 décembre 2019

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

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des actions.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 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 aux États-Unis. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions américaines.

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur 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 69 000 \$ (72 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur du dollar américain par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2020

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	99,5
Total	99,5

au 31 décembre 2019

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	100,0
Total	100,0

Au 31 décembre 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 rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 68 000 \$ (72 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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.

Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	687	-	-	687
Total	687	-	-	687

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

Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry

Notes annexes propres au Fonds

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	718	-	-	718
Total	718	-	-	718

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

Fonds distinct canadien Signature

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	892	906
Trésorerie	4	3
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	34
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	896	943
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	34
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	34
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	896	909
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	29,39	27,51
Catégorie II	21,90	20,99

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	22	29
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1)	(1)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	55	160
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	76	188
Charges (note 6)		
Frais de gestion	17	27
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	8	1
Taxe de vente harmonisée	3	3
	30	33
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	46	155
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	1,61	4,45
Catégorie II	0,83	3,13
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	21 471	23 671
Catégorie II	14 359	15 851

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

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

Fonds distinct canadien Signature

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	909	878
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	46	155
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	7	-
Montant versé au rachat de parts	(66)	(124)
	(59)	(124)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	896	909

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	46	155
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(55)	(160)
Produit de la vente de placements	124	125
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(22)	(29)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	94	92
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	7	-
Montant versé au rachat de parts	(100)	(90)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(93)	(90)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	3	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	4	3
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct canadien Signature

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
40 048	Fonds canadien sélect Signature (série I)	808 635	892 315	99,59
Total du portefeuille de placements		808 635	892 315	99,59
Autres actifs (passifs) nets			3 662	0,41
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			895 977	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 317 421	Société Financière Manuvie	139 159 794	143 089 586
473 332	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	36 650 086	65 696 874
872 102	La Banque de Nouvelle-Écosse	58 935 643	60 000 618
1 893 792	Power Corporation du Canada	60 140 836	55 355 540
36 445	Shopify Inc.	35 954 464	52 383 127
437 027	Banque Canadienne Impériale de Commerce	45 599 323	47 513 575
656 111	Banque Toronto-Dominion	44 328 156	47 187 503
363 769	Sony Corp.	13 637 488	46 122 399
819 344	Wheaton Precious Metals Corp.	28 527 480	43 556 327
474 553	Lightspeed POS Inc.	17 032 560	42 633 842
961 626	Enbridge Inc.	45 974 134	39 147 794
88 274	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	21 328 401	38 975 619
321 159	Advanced Micro Devices Inc.	6 768 002	37 491 239
588 917	Nutrien Ltd.	38 979 512	36 065 277
126 175	Microsoft Corp.	28 371 228	35 722 360
1 671 031	Suncor Énergie Inc.	54 403 688	35 676 512
8 305	Amazon.com Inc.	8 993 335	34 430 320
792 359	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	15 413 189	34 372 533
78 365	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	42 083 321	33 998 655
193 882	Apple Inc.	10 767 441	32 746 786
1 007 796	Canadian Natural Resources Ltd.	25 174 490	30 828 480
1 183 748	Teck Resources Ltd., catégorie B	32 812 335	27 344 579
273 476	Banque de Montréal	19 715 727	26 467 007
378 316	Les Compagnies Loblaw limitée	15 462 391	23 762 028
144 878	Nestlé S.A., actions nominatives	10 020 221	21 718 160

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct canadien Signature

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 canadien sélect Signature	1 980 495	892	-

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 canadien sélect Signature	2 178 935	906	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	22 021	23 980	14 463	18 003
Parts émises contre trésorerie	105	-	147	-
Parts rachetées	(2 038)	(1 959)	(653)	(3 540)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	20 088	22 021	13 957	14 463

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	23
2039	-
2040	-
Total	23

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

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

Fonds distinct canadien Signature

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	29,39	27,51	23,06	26,94	23,35
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	590	606	553	1 190	1 237
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	20 088	22 021	23 980	44 169	52 989
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	2,65	3,12	3,50	11,11	105,41
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,49	2,49	2,49	2,49	2,49
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,25	0,20	0,20	0,22	0,23
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	2,74	2,69	2,69	2,71	2,72
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	2,74	2,69	2,69	2,71	2,72
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,13	7,89	7,86	8,72	9,25

	2020	2019	Catégorie II		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	21,90	20,99	18,06	21,61	19,17
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	306	303	325	616	586
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	13 957	14 463	18 003	28 531	30 540
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	2,65	3,12	3,50	11,11	105,41
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	4,59	4,70	4,59	4,59	4,59
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,51	0,52	0,48	0,48	0,49
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	5,10	5,22	5,07	5,07	5,08
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	5,10	5,22	5,07	5,07	5,08
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	11,18	10,99	10,46	10,45	10,65

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

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

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

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

Fonds distinct canadien Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	26,2
Technologies de l'information	17,0
Biens de consommation discrétionnaire	9,4
Produits industriels	9,0
Matériaux	8,5
Biens de consommation de base	7,3
Énergie	7,1
Soins de santé	6,6
Services publics	3,5
Immobilier	2,0
Services de communication	1,3
Fonds négocié(s) en bourse	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrat(s) de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Total	100,0

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	28,6
Énergie	11,2
Technologies de l'information	10,4
Produits industriels	8,8
Matériaux	7,8
Soins de santé	7,7
Biens de consommation de base	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Services publics	3,0
Fonds négocié(s) en bourse	3,0
Immobilier	1,3
Contrat(s) de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

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

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2020, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit, puisque certains de ses actifs étaient investis dans des actions privilégiées 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 le tableau ci-dessous.

au 31 décembre 2020

Note de crédit [^]	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,2
Aucune	0,5
Total	0,8

[^]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.

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 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. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur 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 88 000 \$ (86 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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 31 décembre 2020

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	14,7
Euro	2,0
Yen japonais	1,9
Won coréen	1,4
Livre sterling	0,9
Dollar de Hong Kong	0,9
Franc suisse	0,7
Couronne danoise	0,5
Couronne suédoise	0,5
Total	23,5

Fonds distinct canadien Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2019

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

Au 31 décembre 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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 21 000 \$ (34 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	892	-	-	892
Total	892	-	-	892

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	906	-	-	906
Total	906	-	-	906

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

Fonds distinct canadien sélect Signature

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 194	1 455
Trésorerie	-	7
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	6	48
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 200	1 510
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	48
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	48
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	1 200	1 462
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	54,16	50,61
Catégorie II	41,17	39,34

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	29	46
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(22)	(10)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	67	276
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	74	312
Charges (note 6)		
Frais de gestion	24	45
Frais d'administration	3	4
Frais d'assurance	13	1
Taxe de vente harmonisée	4	5
	44	55
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	30	257
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	1,14	8,34
Catégorie II	0,95	6,02
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	15 509	19 456
Catégorie II	12 960	15 712

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

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

Fonds distinct canadien sélect Signature

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	1 462	1 534
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	30	257
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	24
Montant versé au rachat de parts	(292)	(353)
	(292)	(329)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	1 200	1 462

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	30	257
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	22	10
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(67)	(276)
Produit de la vente de placements	377	337
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(29)	(46)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	333	282
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	24
Montant versé au rachat de parts	(340)	(305)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(340)	(281)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7)	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	7	6
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	7
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct canadien sélect Signature

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
53 596	Fonds canadien sélect Signature (série I)	1 082 357	1 194 186	99,50
Total du portefeuille de placements		1 082 357	1 194 186	99,50
Autres actifs (passifs) nets			6 028	0,50
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			1 200 214	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 317 421	Société Financière Manuvie	139 159 794	143 089 586
473 332	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	36 650 086	65 696 874
872 102	La Banque de Nouvelle-Écosse	58 935 643	60 000 618
1 893 792	Power Corporation du Canada	60 140 836	55 355 540
36 445	Shopify Inc.	35 954 464	52 383 127
437 027	Banque Canadienne Impériale de Commerce	45 599 323	47 513 575
656 111	Banque Toronto-Dominion	44 328 156	47 187 503
363 769	Sony Corp.	13 637 488	46 122 399
819 344	Wheaton Precious Metals Corp.	28 527 480	43 556 327
474 553	Lightspeed POS Inc.	17 032 560	42 633 842
961 626	Enbridge Inc.	45 974 134	39 147 794
88 274	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	21 328 401	38 975 619
321 159	Advanced Micro Devices Inc.	6 768 002	37 491 239
588 917	Nutrien Ltd.	38 979 512	36 065 277
126 175	Microsoft Corp.	28 371 228	35 722 360
1 671 031	Suncor Énergie Inc.	54 403 688	35 676 512
8 305	Amazon.com Inc.	8 993 335	34 430 320
792 359	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	15 413 189	34 372 533
78 365	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	42 083 321	33 998 655
193 882	Apple Inc.	10 767 441	32 746 786
1 007 796	Canadian Natural Resources Ltd.	25 174 490	30 828 480
1 183 748	Teck Resources Ltd., catégorie B	32 812 335	27 344 579
273 476	Banque de Montréal	19 715 727	26 467 007
378 316	Les Compagnies Loblaw limitée	15 462 391	23 762 028
144 878	Nestlé S.A., actions nominatives	10 020 221	21 718 160

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct canadien sélect Signature

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 canadien sélect Signature	1 980 495	1 194	0,1

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 canadien sélect Signature	2 178 935	1 455	0,1

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	18 130	20 693	13 845	19 386
Parts émises contre trésorerie	-	572	-	-
Parts rachetées	(4 503)	(3 135)	(2 620)	(5 541)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	13 627	18 130	11 225	13 845

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	22
2039	-
2040	4
Total	26

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

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

Fonds distinct canadien sélect Signature

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	54,16	50,61	42,49	49,73	43,15
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	738	917	879	1 246	1 253
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	13 627	18 130	20 693	25 059	29 045
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	2,45	3,06	4,94	11,42	118,03
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,54	2,54	2,54	2,54	2,54
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,29	0,30	0,29	0,29	0,28
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	2,83	2,84	2,83	2,83	2,82
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	2,83	2,84	2,83	2,83	2,82
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	11,41	11,63	11,32	11,41	11,16

	2020	2019	Catégorie II		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	41,17	39,34	33,76	40,38	35,81
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	462	545	655	987	975
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	11 225	13 845	19 386	24 439	27 220
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	2,45	3,06	4,94	11,42	118,03
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	4,59	4,59	4,59	4,59	4,59
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,46	0,43	0,43	0,43	0,45
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	5,05	5,02	5,02	5,02	5,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	5,05	5,02	5,02	5,02	5,04
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,00	9,38	9,39	9,42	9,87

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

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

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

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

Fonds distinct canadien sélect Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	26,2
Technologies de l'information	17,0
Biens de consommation discrétionnaire	9,4
Produits industriels	9,0
Matériaux	8,5
Biens de consommation de base	7,3
Énergie	7,1
Soins de santé	6,6
Services publics	3,5
Immobilier	2,0
Services de communication	1,3
Fonds négocié(s) en bourse	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Contrat(s) de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Total	100,0

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	28,6
Énergie	11,2
Technologies de l'information	10,4
Produits industriels	8,8
Matériaux	7,8
Soins de santé	7,7
Biens de consommation de base	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Services publics	3,0
Fonds négocié(s) en bourse	3,0
Immobilier	1,3
Contrat(s) de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

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

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2020, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit, puisque certains de ses actifs étaient investis dans des actions privilégiées 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 le tableau ci-dessous.

au 31 décembre 2020

Note de crédit [^]	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,2
Aucune	0,5
Total	0,8

[^]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.

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 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. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur 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 118 000 \$ (139 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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 31 décembre 2020

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	14,7
Euro	2,0
Yen japonais	1,9
Won coréen	1,4
Livre sterling	0,9
Dollar de Hong Kong	0,9
Franc suisse	0,7
Couronne danoise	0,5
Couronne suédoise	0,5
Total	23,5

Fonds distinct canadien sélect Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2019

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

Au 31 décembre 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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 28 000 \$ (54 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	1 194	-	-	1 194
Total	1 194	-	-	1 194

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 455	-	-	1 455
Total	1 455	-	-	1 455

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

Fonds distinct équilibré canadien Signature

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	3 597	4 033
Trésorerie	3	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	-	-
	3 600	4 037
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	3 600	4 037
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	30,22	28,32
Catégorie II	24,09	22,99

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	85	135
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(6)	(68)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	249	621
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	328	688
Charges (note 6)		
Frais de gestion	73	123
Frais d'administration	9	11
Frais d'assurance	26	1
Taxe de vente harmonisée	11	15
	119	150
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	209	538
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	1,78	3,37
Catégorie II	1,03	2,44
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	85 234	105 813
Catégorie II	55 647	73 964

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

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

Fonds distinct équilibré canadien Signature

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	4 037	4 867
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	209	538
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	2	94
Montant versé au rachat de parts	(648)	(1 462)
	(646)	(1 368)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	3 600	4 037

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	209	538
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	6	68
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(249)	(621)
Produit de la vente de placements	767	1 523
Achat de placements	(3)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(85)	(135)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	645	1 373
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	2	94
Montant versé au rachat de parts	(648)	(1 462)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(646)	(1 368)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	5
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	4	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	3	4
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct équilibré canadien Signature

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
355 997	Fonds équilibré canadien Signature (série I)	3 433 822	3 597 242	99,93
Total du portefeuille de placements		3 433 822	3 597 242	99,93
Autres actifs (passifs) nets			2 510	0,07
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			3 599 752	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
5 194 779	Société Financière Manuvie	110 637 440	117 661 744
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		90 343 180
57 375 000	Province de l'Ontario, 2,6 %, 2 juin 2025	60 056 637	62 192 747
709 792	La Banque de Nouvelle-Écosse	48 997 162	48 833 690
168 710	Microsoft Corp.	39 582 000	47 764 766
1 553 296	Power Corporation du Canada	47 450 169	45 402 842
299 590	Nestlé S.A., actions nominatives	34 896 208	44 910 501
30 643	Shopify Inc.	32 096 468	44 043 797
43 501 000	Placements à court terme	43 371 802	43 371 802
355 590	Banque Canadienne Impériale de Commerce	37 081 360	38 659 745
531 180	Banque Toronto-Dominion	35 414 459	38 202 466
297 953	Sony Corp.	20 346 458	37 777 566
609 572	Wheaton Precious Metals Corp.	24 407 623	32 404 848
72 268	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	21 765 209	31 908 490
749 755	Enbridge Inc.	34 694 258	30 522 526
260 840	Advanced Micro Devices Inc.	12 084 082	30 449 761
1 366 089	Suncor Énergie Inc.	41 359 048	29 166 000
389 840	Mondelez International Inc.	24 595 732	29 014 326
454 020	Nutrien Ltd.	27 907 799	27 804 185
63 440	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	32 888 200	27 523 444
629 258	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	20 093 174	27 297 212
158 500	Apple Inc.	13 424 852	26 770 745
845 229	Canadian Natural Resources Ltd.	20 857 775	25 855 555
6 120	Amazon.com Inc.	13 113 659	25 371 891
104 056	Fiducie aurifère SPDR	19 292 970	23 624 226

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct équilibré canadien Signature

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 équilibré canadien Signature	2 285 020	3 597	0,2

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 équilibré canadien Signature	2 432 019	4 033	0,2

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	95 929	120 490	57 409	88 633
Parts émises contre trésorerie	-	-	93	4 210
Parts rachetées	(19 473)	(24 561)	(3 971)	(35 434)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	76 456	95 929	53 531	57 409

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	-
Total	-

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

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

Fonds distinct équilibré canadien Signature

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		2016
			2018	2017	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	30,22	28,32	25,12	27,50	25,24
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	2 310	2 717	3 026	3 604	3 886
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	76 456	95 929	120 490	131 047	153 964
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	2,43	2,98	6,92	12,19	98,13
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,39	2,39	2,39	2,39	2,39
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,25	0,25	0,25	0,26	0,25
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	2,64	2,64	2,64	2,65	2,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	2,64	2,64	2,64	2,65	2,64
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,57	10,65	10,64	10,81	10,55

	2020	2019	Catégorie II		2016
			2018	2017	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	24,09	22,99	20,77	23,16	21,65
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	1 290	1 320	1 841	2 332	2 319
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	53 531	57 409	88 633	100 694	107 154
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	2,43	2,98	6,92	12,19	98,13
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	4,04	4,04	4,04	4,04	4,04
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,45	0,44	0,44	0,45	0,45
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	4,49	4,48	4,48	4,49	4,49
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	4,49	4,48	4,48	4,49	4,49
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	11,04	10,82	10,87	11,07	11,09

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

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

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

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

Fonds distinct équilibré canadien Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	25,0
Biens de consommation de base	8,8
Obligations provinciales	8,3
Technologies de l'information	8,3
Produits industriels	7,4
Biens de consommation discrétionnaire	7,3
Énergie	6,4
Matériaux	5,7
Services publics	4,7
Soins de santé	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,0
Immobilier	3,6
Placement(s) à court terme	1,9
Fonds négocié(s) en bourse	1,7
Obligations d'État canadiennes	1,3
Services de communication	0,6
Titres adossés à des actifs	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Obligations d'État étrangères	0,0
Total	100,0

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	17,6
Obligations de sociétés	14,7
Obligations provinciales	13,5
Obligations d'État canadiennes	8,6
Biens de consommation de base	6,4
Énergie	6,1
Produits industriels	5,0
Soins de santé	4,5
Matériaux	4,5
Fonds négocié(s) en bourse	4,0
Technologies de l'information	3,4
Biens de consommation discrétionnaire	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Services publics	2,0
Titres adossés à des actifs	1,7
Immobilier	0,9
Obligations municipales	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,1
Total	100,0

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

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 31 décembre 2020

Note de crédit ^A	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	4,5
AA/Aa/A+	3,2
A	10,7
BBB/Baa/B++	8,8
BB/Ba/B+	0,1
Aucune	0,4
Total	27,7

au 31 décembre 2019

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

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

Autre risque de prix

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

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur 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 248 000 \$ (233 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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.

Fonds distinct équilibré canadien Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2020

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	13,5
Euro	1,3
Yen japonais	1,3
Franc suisse	1,2
Won coréen	0,9
Livre sterling	0,6
Dollar de Hong Kong	0,5
Couronne suédoise	0,4
Couronne danoise	0,4
Total	20,1

au 31 décembre 2019

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

Au 31 décembre 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 rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 72 000 \$ (94 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 31 décembre 2020

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	2,6	2,2	6,1	16,0	26,9

Risque de taux d'intérêt (suite)

au 31 décembre 2019

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

Au 31 décembre 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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 17 000 \$ (30 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	3 597	-	-	3 597
Total	3 597	-	-	3 597

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 033	-	-	4 033
Total	4 033	-	-	4 033

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 488	1 697
Trésorerie	-	3
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 488	1 700
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	1 488	1 700
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	13,46	13,42
Catégorie II	12,83	12,80

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	17	37
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	4	5
	22	43
Charges (note 6)		
Frais de gestion	13	15
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	2	2
Taxe de vente harmonisée	1	1
	17	19
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	5	24
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	0,04	0,18
Catégorie II	0,03	0,16
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	91 724	98 352
Catégorie II	29 711	41 380

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	1 700	1 911
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	5	24
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	1 322	1 978
Montant versé au rachat de parts	(1 539)	(2 213)
	(217)	(235)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	1 488	1 700

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	5	24
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Produit de la vente de placements	1 210	2 167
Achat de placements	(984)	(1 921)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(17)	(37)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	3
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	214	236
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	1 322	1 978
Montant versé au rachat de parts	(1 539)	(2 213)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(217)	(235)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3)	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	3	2
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	3
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	1	1
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
148 818	Fonds marché monétaire CI (série I)	1 488 184	1 488 185	99,99
Total du portefeuille de placements		1 488 184	1 488 185	99,99
Autres actifs (passifs) nets			184	0,01
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			1 488 369	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		249 065 232
46 413 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,49705 %, 25 janvier 2021	46 374 477	46 374 477
35 164 000	Province de l'Alberta, 0,15899 %, 19 janvier 2021	35 154 506	35 154 506
33 955 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,49472 %, 14 janvier 2021	33 940 739	33 940 739
29 394 000	John Deere Financial Inc., 0,785 %, 17 septembre 2021	29 462 488	29 448 961
28 838 000	Banque HSBC Canada, 2,449 %, 29 janvier 2021	29 129 841	28 878 111
24 854 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,9 %, 26 avril 2021	25 033 446	24 911 187
24 907 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,27963 %, 16 avril 2021	24 872 130	24 872 130
24 875 000	Toyota Credit Canada Inc., 0,40007 %, 4 février 2021	24 823 580	24 823 580
24 989 000	Banque Manuvie du Canada, 0,37111 %, 5 janvier 2021	24 519 040	24 519 040
24 274 000	Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	24 627 672	24 344 288
21 063 000	Banque Toronto-Dominion, 2,045 %, 8 mars 2021	21 228 134	21 098 125
20 637 000	Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	20 803 334	20 675 585
19 785 000	Banque HSBC Canada, 2,908 %, 29 septembre 2021	20 240 451	20 124 404
19 441 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,9 %, 2 décembre 2021	19 743 502	19 719 467
17 890 000	Fortified Trust, 1,67 %, 23 juillet 2021	18 062 460	18 012 158
17 605 000	Banque Nationale du Canada, 1,809 %, 26 juillet 2021	17 771 719	17 754 794
17 129 000	Metropolitan Life Global Funding I, 3,107 %, 16 avril 2021	17 437 322	17 244 895
16 978 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 0,31578 %, 20 janvier 2021	16 972 567	16 972 567
14 627 000	Banque Royale du Canada, OTV, 0,645 %, 27 juin 2022	14 591 018	14 599 481
14 158 000	Banque Toronto-Dominion, 2,045 %, 8 mars 2021	14 301 704	14 192 884
13 603 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,2 %, 25 février 2021	13 663 397	13 642 792
12 417 000	Banque HSBC Canada, 2,908 %, 29 septembre 2021	12 703 336	12 630 965
12 504 000	Banque Nationale du Canada, 1,809 %, 26 juillet 2021	12 668 678	12 607 612
12 613 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,50917 %, 17 février 2021	12 597 360	12 597 360

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct de marché monétaire CI

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 marché monétaire CI	1 027 980	1 488	0,1

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 marché monétaire CI	902 182	1 697	0,2

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	96 344	101 484	31 738	44 859
Parts émises contre trésorerie	89 641	99 231	9 009	51 776
Parts rachetées	(102 848)	(104 371)	(11 987)	(64 897)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	83 137	96 344	28 760	31 738

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	-
Total	-

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		2016
			2018	2017	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	13,46	13,42	13,25	13,12	13,08
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	1 119	1 294	1 344	1 225	1 232
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	83 137	96 344	101 484	93 343	94 167
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	62,15	106,71	72,59	212,34	118,85
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	0,68	0,69	0,68	0,68	0,84
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,08	0,08	0,08	0,08	0,09
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	0,76	0,77	0,76	0,76	0,93
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	0,99	0,99	0,98	0,98	0,99
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	12,08	11,88	11,67	11,55	11,13

	2020	2019	Catégorie II		2016
			2018	2017	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	12,83	12,80	12,64	12,52	12,49
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	369	406	567	688	713
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	28 760	31 738	44 859	54 942	57 102
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	62,15	106,71	72,59	212,34	118,85
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	0,72	0,73	0,72	0,72	0,84
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,09	0,08	0,08	0,08	0,09
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	0,81	0,81	0,80	0,80	0,93
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	1,27	1,28	1,27	1,27	1,07
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,98	11,56	11,70	11,07	11,16

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

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

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	46,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24,2
Placement(s) à court terme	23,3
Produits industriels	4,1
Biens de consommation discrétionnaire	2,0
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Placements à court terme	77,4
Obligations de sociétés	11,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,3
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans placements à court terme.

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

au 31 décembre 2020

Note de crédit ^A	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	6,6
AA/Aa/A+	31,4
A	11,0
Aucune	26,5
Total	75,5

au 31 décembre 2019

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

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

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était peu exposé à l'autre risque de prix puisqu'il investissait dans des placements à court terme ayant des notes de crédit élevées et de courtes durées à l'échéance.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, les placements du fonds sous-jacent étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisqu'il investissait principalement dans des placements à court terme.

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

au 31 décembre 2020

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	70,9	4,6	-	-	75,5

au 31 décembre 2019

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

Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	1 488	-	-	1 488
Total	1 488	-	-	1 488

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	320	306
Trésorerie	-	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	321	307
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	321	307
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	21,22	19,52
Catégorie II	18,57	17,27

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	9	9
Distribution de gains en capital provenant des placements	12	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1	1
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	11	12
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	33	22
Charges (note 6)		
Frais de gestion	4	6
Frais d'administration	1	-
Frais d'assurance	2	-
Taxe de vente harmonisée	1	1
	8	7
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	25	15
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	1,70	1,02
Catégorie II	1,30	0,69
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	8 492	9 134
Catégorie II	7 788	8 054

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

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	307	320
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	25	15
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	1	1
Montant versé au rachat de parts	(12)	(29)
	(11)	(28)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	321	307

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	25	15
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1)	(1)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(11)	(12)
Produit de la vente de placements	18	38
Achat de placements	-	(2)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(21)	(9)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	10	29
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	1	1
Montant versé au rachat de parts	(12)	(29)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(11)	(28)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
28 911	Fonds d'obligations canadiennes Signature (série I)	302 523	319 835	99,50
Total du portefeuille de placements		302 523	319 835	99,50
Autres actifs (passifs) nets			1 603	0,50
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			321 438	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
117 762 000	Province de l'Ontario, 2,6 %, 2 juin 2025	121 909 469	127 650 409
114 578 000	Province de l'Ontario, 1,9 %, 2 décembre 2051 Trésorerie et équivalents de trésorerie	111 652 759	112 032 345 105 521 650
97 747 000	Province de l'Ontario, 1,75 %, 8 septembre 2025	102 081 886	102 447 933
75 465 000	Province de l'Ontario, 2,4 %, 2 juin 2026	80 975 306	81 807 971
57 503 000	Province de l'Alberta, 2,55 %, 1 ^{er} juin 2027	62 761 566	63 139 098
60 637 000	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1 ^{er} août 2022	60 615 897	60 708 624
46 499 000	Province de l'Ontario, 2,65 %, 2 décembre 2050	50 286 740	53 141 230
43 887 000	Municipalité régionale de York, 1,7 %, 27 mai 2030	44 569 325	45 237 639
36 239 000	Province de l'Alberta, 2,05 %, 1 ^{er} juin 2030	36 980 816	38 324 719
38 032 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 5 septembre 2052	36 341 995	37 026 504
23 984 000	Ville de Winnipeg, 4,3 %, 15 novembre 2051	32 101 001	34 317 072
29 007 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	32 633 629	34 302 078
25 485 000	Ville de Toronto, 2,8 %, 22 novembre 2049	26 970 646	28 246 801
22 440 000	Ville de Montréal, 1,75 %, 1 ^{er} septembre 2030	22 441 557	23 035 733
19 706 000	Ville de Montréal, 3,15 %, 1 ^{er} septembre 2028	21 180 888	22 514 390
19 878 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,05 %, 4 juin 2025	21 063 524	21 872 196
19 739 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,6 %, 3 juillet 2030	19 739 000	20 131 601
15 731 000	Ville de Toronto, 2,65 %, 9 novembre 2029	16 933 562	17 564 819
15 643 000	TD Capital Trust IV, 6,631 %, 30 juin 2108	16 823 487	16 093 266
15 829 000	Ville de Toronto, 2,15 %, 25 août 2040	15 767 583	15 941 471
12 100 000	Ville de Toronto, 3,5 %, 2 juin 2036	14 660 654	14 623 806
11 598 000	Wells Fargo & Co., 2,568 %, 1 ^{er} mai 2026	11 611 149	12 244 749
9 872 000	Province du Manitoba, 3,2 %, 5 mars 2050	11 638 035	12 029 495
11 999 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,42 %, 26 janvier 2026	12 093 750	12 019 921

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct d'obligations canadiennes Signature

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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	2 679 641	320	-

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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	306	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	8 715	9 769	7 933	8 380
Parts émises contre trésorerie	-	-	67	79
Parts rachetées	(306)	(1 054)	(298)	(526)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	8 409	8 715	7 702	7 933

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	-
Total	-

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

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	21,22	19,52	18,54	18,60	18,56
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	178	170	181	203	308
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	8 409	8 715	9 769	10 905	16 584
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	6,20	3,44	3,56	3,35	95,67
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	1,70	1,71	1,71	1,71	1,71
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,17	0,18	0,18	0,15	0,16
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	1,87	1,89	1,89	1,86	1,87
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	1,87	1,89	1,89	1,86	1,87
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,23	10,50	10,57	9,07	9,55

	2020	2019	Catégorie II		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	18,57	17,27	16,58	16,81	16,95
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	143	137	139	279	332
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	7 702	7 933	8 380	16 603	19 582
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	6,20	3,44	3,56	3,35	95,67
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,70	2,71	2,71	2,71	2,71
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,25	0,24	0,22	0,22	0,22
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	2,95	2,95	2,93	2,93	2,93
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	2,95	2,95	2,93	2,93	2,93
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	9,10	8,93	8,02	7,95	8,17

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

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

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

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
Obligations provinciales	27,1
Services financiers	22,8
Obligations municipales	9,5
Services publics	7,1
Énergie	6,3
Immobilier	5,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Produits industriels	3,5
Services de communication	3,5
Obligations d'État canadiennes	2,7
Biens de consommation discrétionnaire	2,6
Biens de consommation de base	2,5
Titres adossés à des actifs	1,0
Technologies de l'information	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,6
Soins de santé	0,3
Matériaux	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,1
Obligations d'État étrangères	0,0
Total	100,0

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
Total	100,0

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

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 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 31 décembre 2020

Note de crédit ^A	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	4,7
AA/Aa/A+	14,0
A	43,9
BBB/Baa/B++	31,9
BB/Ba/B+	0,5
Aucune	0,5
Total	95,5

au 31 décembre 2019

Note de crédit ^A	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	25,1
AA/Aa/A+	19,3
A	30,7
BBB/Baa/B++	19,3
BB/Ba/B+	0,6
Aucune	4,2
Total	99,2

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était peu exposé à l'autre risque de prix, car le fonds sous-jacent était investi dans des titres à revenu fixe.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 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.

Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2020

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	0,5
Total	0,5

au 31 décembre 2019

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

Au 31 décembre 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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'un montant négligeable (1 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisqu'il investissait principalement dans des titres à revenu fixe.

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

au 31 décembre 2020

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	1,7	10,8	20,4	62,6	95,5

au 31 décembre 2019

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

Au 31 décembre 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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 6 000 \$ (6 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	320	-	-	320
Total	320	-	-	320

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)	306	-	-	306
Total	306	-	-	306

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

Fonds distinct revenu de dividendes Signature

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	5 131	5 877
Trésorerie	2	9
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	50
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	5 133	5 936
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	50
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	50
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	5 133	5 886
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	38,02	36,62
Catégorie II	31,79	31,07

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	146	218
Distribution de gains en capital provenant des placements	91	90
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(97)	(91)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	58	709
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	198	926
Charges (note 6)		
Frais de gestion	50	92
Frais d'administration	12	15
Frais d'assurance	23	1
Taxe de vente harmonisée	9	12
	94	120
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	104	806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	0,83	4,57
Catégorie II	0,26	3,48
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	112 085	134 970
Catégorie II	41 861	54 102

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

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

Fonds distinct revenu de dividendes Signature

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	5 886	6 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	104	806
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	14	30
Montant versé au rachat de parts	(871)	(1 740)
	(857)	(1 710)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	5 133	5 886

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	104	806
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	97	91
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(58)	(709)
Produit de la vente de placements	994	1 768
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(237)	(308)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	900	1 648
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	14	30
Montant versé au rachat de parts	(921)	(1 690)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(907)	(1 660)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7)	(12)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	9	21
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	2	9
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct revenu de dividendes Signature

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
431 649	Fonds de dividendes Signature (série I)	5 129 362	5 130 663	99,96
Total du portefeuille de placements		5 129 362	5 130 663	99,96
Autres actifs (passifs) nets			2 047	0,04
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			5 132 710	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 736 274	Société Financière Manuvie	37 327 707	39 326 606
464 572	La Banque de Nouvelle-Écosse	30 493 572	31 962 554
814 081	Power Corporation du Canada	26 809 598	23 795 588
328 090	Banque Toronto-Dominion	21 758 816	23 596 233
171 390	Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 561 217	18 633 521
435 755	Enbridge Inc.	20 850 876	17 739 586
799 050	Suncor Énergie Inc.	18 561 931	17 059 718
174 045	Banque de Montréal	13 821 168	16 844 075
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		16 591 510
37 730	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	18 123 073	16 369 161
25 010	Roche Holding AG-BR	9 947 946	11 111 560
558 780	FNB Secteur financier mondial CI First Asset (parts ordinaires)	10 309 203	10 790 042
111 403	Samsung Electronics Co. Ltd.	6 261 142	10 573 655
86 210	Novartis AG, actions nominatives	8 960 634	10 368 751
35 168	Honeywell International Inc.	4 757 824	9 521 561
53 232	Procter & Gamble Co.	5 905 117	9 427 961
100 560	Mines Agnico Eagle limitée	6 197 301	9 009 170
195 183	Synchrony Financial	7 225 819	8 623 620
371 430	Teck Resources Ltd., catégorie B	5 905 259	8 580 033
138 100	Nutrien Ltd.	7 915 563	8 457 244
60 459	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	5 207 193	8 391 504
352 550	Pembina Pipeline Corp., actions privilégiées, 4,9 %, série 21	8 717 831	8 034 615
103 645	Unilever PLC (EUR)	6 738 783	7 988 500
308 000	Banque Toronto-Dominion, actions privilégiées, 5,1 %, série 24	7 668 205	7 900 200
105 786	Mondelez International Inc.	5 399 707	7 873 254

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct revenu de dividendes Signature

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 de dividendes Signature	841 720	5 131	0,6

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 de dividendes Signature	954 373	5 877	0,6

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	121 744	157 253	45 949	62 278
Parts émises contre trésorerie	271	-	115	956
Parts rachetées	(19 319)	(35 509)	(7 430)	(17 285)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	102 696	121 744	38 634	45 949

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	-
Total	-

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

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

Fonds distinct revenu de dividendes Signature

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		2016
			2018	2017	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	38,02	36,62	32,20	34,92	31,75
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	3 904	4 458	5 064	6 774	7 551
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	102 696	121 744	157 253	193 972	237 836
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	4,75	4,91	4,97	116,84	5,82
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,15	0,15	0,15	0,16	0,16
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	1,54	1,54	1,54	1,55	1,55
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	1,54	1,54	1,54	1,55	1,55
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,83	10,96	11,09	11,27	11,32

	2020	2019	Catégorie II		2016
			2018	2017	
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	31,79	31,07	27,72	30,50	28,13
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	1 229	1 428	1 726	2 292	2 785
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	38 634	45 949	62 278	75 151	98 993
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	4,75	4,91	4,97	116,84	5,82
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,69	2,69	2,69	2,69	2,69
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,29	0,31	0,30	0,28	0,29
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	2,98	3,00	2,99	2,97	2,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	2,98	3,00	2,99	2,97	2,98
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,79	11,34	11,18	10,54	10,63

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

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

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

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

Fonds distinct revenu de dividendes Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	43,5
Énergie	10,1
Soins de santé	8,1
Biens de consommation de base	7,7
Services publics	7,0
Technologies de l'information	4,7
Services de communication	4,5
Produits industriels	4,4
Matériaux	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Immobilier	1,9
Biens de consommation discrétionnaire	1,4
Fonds négocié(s) en bourse	1,3
Contrat(s) de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Total	100,0

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	39,8
Énergie	9,9
Services publics	8,8
Biens de consommation de base	8,2
Soins de santé	7,5
Services de communication	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Technologies de l'information	4,3
Produits industriels	4,2
Immobilier	2,2
Matériaux	2,0
Biens de consommation discrétionnaire	1,8
Obligations de sociétés	1,6
Contrat(s) de change à terme	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Total	100,0

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

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 31 décembre 2020

Note de crédit [^]	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,2
A	8,6
BBB/Baa/B++	19,2
BB/Ba/B+	7,6
B	0,5
Aucune	1,7
Total	37,9

au 31 décembre 2019

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

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 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. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur 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 500 000 \$ (551 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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.

Fonds distinct revenu de dividendes Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2020

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	10,0
Euro	2,0
Franc suisse	1,6
Won coréen	1,3
Livre sterling	0,6
Couronne suédoise	0,3
Couronne tchèque	0,3
Dollar de Hong Kong	0,2
Yen japonais	0,2
Total	16,5

au 31 décembre 2019

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

Au 31 décembre 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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 85 000 \$ (193 000 \$ 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 31 décembre 2020, 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.

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

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

au 31 décembre 2019

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

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

Risque de taux d'intérêt (suite)

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

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	5 131	-	-	5 131
Total	5 131	-	-	5 131

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	5 877	-	-	5 877
Total	5 877	-	-	5 877

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

Fonds distinct revenu élevé Signature B

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	288	296
Trésorerie	-	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	17
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	288	314
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	16
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	16
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	288	298
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	40,78	40,34
Catégorie II	34,41	34,55

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	14	15
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1)	3
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6)	41
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	7	59
Charges (note 6)		
Frais de gestion	3	6
Frais d'administration	-	1
Frais d'assurance	2	-
Taxe de vente harmonisée	1	-
	6	7
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	1	52
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	0,36	5,80
Catégorie II	(0,14)	5,12
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	4 598	5 141
Catégorie II	3 019	4 264

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

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

Fonds distinct revenu élevé Signature B

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	298	375
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	1	52
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	31
Montant versé au rachat de parts	(11)	(160)
	(11)	(129)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	288	298

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	1	52
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1	(3)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	6	(41)
Produit de la vente de placements	32	121
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14)	(15)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	26	114
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	31
Montant versé au rachat de parts	(27)	(144)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(27)	(113)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct revenu élevé Signature B

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
24 483	Fonds de revenu élevé Signature (série I)	275 161	288 022	99,91
Total du portefeuille de placements		275 161	288 022	99,91
Autres actifs (passifs) nets			259	0,09
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			288 281	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
13 884 032	FNB Secteur financier mondial CI First Asset (parts ordinaires)	274 079 019	268 100 658
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		227 447 276
4 055 709	Brookfield Asset Management Inc. catégorie A	138 121 744	213 411 408
1 374 470	Prologis Inc.	136 744 394	174 360 917
11 063 867	Transurban Group	79 158 895	148 311 538
1 860 407	Chenièrre Energy Inc.	108 852 491	142 157 346
3 465 094	American Homes 4 Rent	96 905 634	132 321 152
27 051 069	ESR Cayman Ltd.	77 209 654	123 476 244
2 700 839	Northland Power Inc.	75 742 545	123 347 317
5 618 300	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (parts de série FNB)	116 974 172	119 557 424
3 236 072	Ferrovial S.A.	84 041 217	113 728 252
466 000	Alexandria Real Estate Equities Inc.	73 608 625	105 714 693
2 639 714	Fonds de placement immobilier Allied	37 119 353	99 860 381
2 415 439	Enbridge Inc.	120 021 538	98 332 522
3 692 000	The Williams Co., Inc.	143 589 636	94 225 634
14 126 492	Aéroport de Sydney	38 174 621	88 860 684
3 694 870	Société Financière Manuvie	84 794 405	83 688 806
777 200	NextEra Energy, Inc.	34 270 539	76 324 105
819 500	Vonovia S.E.	48 456 282	76 155 504
5 611 613	Choice Properties Real Estate Investment Trust	36 856 649	73 007 085
1 509 128	Boralex Inc., catégorie A	29 938 048	71 291 207
4 931 754	First Capital Real Estate Investment Trust	102 165 400	66 825 267
372 770	Sempra Energy	57 651 333	60 455 730
4 738 432	Plains GP Holdings L.P.	89 636 049	51 087 078
1 011 657	Apartment Income REIT Corp.	48 907 425	49 552 019

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct revenu élevé Signature B

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 de revenu élevé Signature	5 890 365	288	-

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 de revenu élevé Signature	6 611 765	296	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	4 666	5 817	3 166	5 739
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	888
Parts rachetées	(142)	(1 151)	(149)	(3 461)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	4 524	4 666	3 017	3 166

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	-
Total	-

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

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

Fonds distinct revenu élevé Signature B

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	40,78	40,34	34,73	36,23	35,21
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	184	188	202	284	402
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	4 524	4 666	5 817	7 832	11 426
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	5,21	4,55	22,67	118,01	4,03
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	1,69	1,69	1,69	1,69	1,69
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,18	0,18	0,18	0,18	0,19
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	1,87	1,87	1,87	1,87	1,88
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	1,87	1,87	1,87	1,87	1,88
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,86	10,51	10,59	10,59	10,95

	2020	2019	Catégorie II		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	34,41	34,55	30,17	31,95	31,52
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	104	110	173	207	229
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	3 017	3 166	5 739	6 489	7 253
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	5,21	4,55	22,67	118,01	4,03
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,99	2,99	2,99	2,99	2,99
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,36	0,30	0,37	0,37	0,37
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	3,35	3,29	3,36	3,36	3,36
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	3,35	3,29	3,36	3,36	3,36
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	11,95	9,94	12,53	12,22	12,34

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

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

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

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

Fonds distinct revenu élevé Signature B

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
Immobilier	22,8
Énergie	17,3
Services financiers	15,9
Produits industriels	8,5
Services publics	8,0
Biens de consommation discrétionnaire	5,5
Fonds négocié(s) en bourse	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Biens de consommation de base	2,9
Soins de santé	2,4
Fonds	2,2
Services de communication	2,1
Matériaux	1,8
Contrat(s) de change à terme	0,8
Technologies de l'information	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Swap(s) sur défaillance	0,0
Total	100,0

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	38,1
Immobilier	18,7
Énergie	9,5
Produits industriels	7,2
Services financiers	6,9
Services publics	5,8
Fonds négocié(s) en bourse	3,3
Obligations d'État étrangères	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Biens de consommation de base	2,3
Placements privés	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,6
Contrat(s) de change à terme	0,5
Biens de consommation discrétionnaire	0,5
Fonds	0,2
Services de communication	0,1
Soins de santé	0,0
Bons de souscription	0,0
Matériaux	0,0
Technologies de l'information	0,0
Swap(s) sur défaillance	0,0
Total	100,0

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

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 31 décembre 2020

Note de crédit ^A	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,2
AA/Aa/A+	0,6
A	0,3
BBB/Baa/B++	4,7
BB/Ba/B+	15,2
B	9,1
CCC/Caa/C++	2,7
C et plus bas	0,1
Aucune	3,3
Total	36,2

au 31 décembre 2019

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

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans un ou des fonds négociés en bourse canadiens et des actions canadiennes.

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur 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 18 000 \$ (16 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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.

Fonds distinct revenu élevé Signature B

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2020

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	18,4
Dollar australien	2,0
Euro	1,7
Dollar de Hong Kong	1,1
Roupie indienne	0,6
Franc suisse	0,4
Livre sterling	0,0
Total	24,2

au 31 décembre 2019

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

Au 31 décembre 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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 7 000 \$ (13 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 31 décembre 2020

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,4	3,9	7,9	20,7	32,9

au 31 décembre 2019

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

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

Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 000 \$ (1 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	288	-	-	288
Total	288	-	-	288

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	296	-	-	296
Total	296	-	-	296

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

Fonds distinct revenu élevé Signature

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 008	2 458
Trésorerie	5	8
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 013	2 466
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	2 013	2 466
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part :		
Catégorie I	45,30	44,80
Catégorie II	37,93	38,04

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	107	120
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(13)	10
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(62)	333
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	32	463
Charges (note 6)		
Frais de gestion	26	51
Frais d'administration	5	7
Frais d'assurance	15	1
Taxe de vente harmonisée	5	6
	51	65
Coûts pris en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	(19)	398
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	(0,41)	6,83
Catégorie II	(0,27)	4,88
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	30 170	38 672
Catégorie II	22 770	27 474

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

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

Fonds distinct revenu élevé Signature

États financiers

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

	2020	2019
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à l'ouverture de l'exercice	2 466	2 756
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	(19)	398
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	71
Montant versé au rachat de parts	(434)	(759)
	(434)	(688)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats à la clôture de l'exercice	2 013	2 466

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités	(19)	398
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	13	(10)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	62	(333)
Produit de la vente de placements	482	819
Achat de placements	-	(70)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(107)	(120)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	431	684
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	71
Montant versé au rachat de parts	(434)	(759)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(434)	(688)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3)	(4)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	8	12
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	5	8
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct revenu élevé Signature

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2020

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
170 723	Fonds de revenu élevé Signature (série I)	1 927 139	2 008 425	99,78
Total du portefeuille de placements		1 927 139	2 008 425	99,78
Autres actifs (passifs) nets			4 483	0,22
Actif net attribuable aux titulaires de contrats			2 012 908	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
13 884 032	FNB Secteur financier mondial CI First Asset (parts ordinaires)	274 079 019	268 100 658
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		227 447 276
4 055 709	Brookfield Asset Management Inc. catégorie A	138 121 744	213 411 408
1 374 470	Prologis Inc.	136 744 394	174 360 917
11 063 867	Transurban Group	79 158 895	148 311 538
1 860 407	Chenièrre Energy Inc.	108 852 491	142 157 346
3 465 094	American Homes 4 Rent	96 905 634	132 321 152
27 051 069	ESR Cayman Ltd.	77 209 654	123 476 244
2 700 839	Northland Power Inc.	75 742 545	123 347 317
5 618 300	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (parts de série FNB)	116 974 172	119 557 424
3 236 072	Ferrovial S.A.	84 041 217	113 728 252
466 000	Alexandria Real Estate Equities Inc.	73 608 625	105 714 693
2 639 714	Fonds de placement immobilier Allied	37 119 353	99 860 381
2 415 439	Enbridge Inc.	120 021 538	98 332 522
3 692 000	The Williams Co., Inc.	143 589 636	94 225 634
14 126 492	Aéroport de Sydney	38 174 621	88 860 684
3 694 870	Société Financière Manuvie	84 794 405	83 688 806
777 200	NextEra Energy, Inc.	34 270 539	76 324 105
819 500	Vonovia S.E.	48 456 282	76 155 504
5 611 613	Choice Properties Real Estate Investment Trust	36 856 649	73 007 085
1 509 128	Boralex Inc., catégorie A	29 938 048	71 291 207
4 931 754	First Capital Real Estate Investment Trust	102 165 400	66 825 267
372 770	Sempra Energy	57 651 333	60 455 730
4 738 432	Plains GP Holdings L.P.	89 636 049	51 087 078
1 011 657	Apartment Income REIT Corp.	48 907 425	49 552 019

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com ou www.firstasset.com, le cas échéant.

Les pourcentages 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 distinct revenu élevé Signature

Notes annexes propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2020

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 de revenu élevé Signature	5 890 365	2 008	-

au 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (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 de revenu élevé Signature	6 611 765	2 458	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	34 602	46 816	24 080	28 626
Parts émises contre trésorerie	-	33	-	1 950
Parts rachetées	(7 066)	(12 247)	(3 900)	(6 496)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	27 536	34 602	20 180	24 080

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	-
Total	-

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

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

Fonds distinct revenu élevé Signature

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

Faits saillants financiers

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

	2020	2019	Catégorie I		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	45,30	44,80	38,56	40,22	39,10
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	1 248	1 550	1 805	2 557	3 025
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	27 536	34 602	46 816	63 584	77 391
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	5,18	7,15	4,87	113,77	4,31
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	1,69	1,69	1,69	1,69	1,69
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,18	0,17	0,18	0,18	0,19
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	1,87	1,86	1,87	1,87	1,88
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	1,87	1,86	1,87	1,87	1,88
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	10,88	10,05	10,57	10,89	11,16

	2020	2019	Catégorie II		
			2018	2017	2016
Valeur liquidative du Fonds par part					
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) ⁽¹⁾	37,93	38,04	33,22	35,16	34,66
Ratios et données supplémentaires					
Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	765	916	951	1 278	1 666
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	20 180	24 080	28 626	36 339	48 053
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	5,18	7,15	4,87	113,77	4,31
Ratio des frais de gestion					
Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	2,99	2,99	2,99	2,99	2,99
Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	0,29	0,32	0,30	0,30	0,31
Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	3,28	3,31	3,29	3,29	3,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	3,28	3,31	3,29	3,29	3,30
Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	9,81	10,58	9,90	10,17	10,34

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

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

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

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

Fonds distinct revenu élevé Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2020

Catégories	Actif net (%)
Immobilier	22,8
Énergie	17,3
Services financiers	15,9
Produits industriels	8,5
Services publics	8,0
Biens de consommation discrétionnaire	5,5
Fonds négocié(s) en bourse	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Biens de consommation de base	2,9
Soins de santé	2,4
Fonds	2,2
Services de communication	2,1
Matériaux	1,8
Contrat(s) de change à terme	0,8
Technologies de l'information	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Swap(s) sur défaillance	0,0
Total	100,0

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	38,1
Immobilier	18,7
Énergie	9,5
Produits industriels	7,2
Services financiers	6,9
Services publics	5,8
Fonds négocié(s) en bourse	3,3
Obligations d'État étrangères	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Biens de consommation de base	2,3
Placements privés	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,6
Contrat(s) de change à terme	0,5
Biens de consommation discrétionnaire	0,5
Fonds	0,2
Services de communication	0,1
Soins de santé	0,0
Bons de souscription	0,0
Matériaux	0,0
Technologies de l'information	0,0
Swap(s) sur défaillance	0,0
Total	100,0

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

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 31 décembre 2020

Note de crédit ^A	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,2
AA/Aa/A+	0,6
A	0,3
BBB/Baa/B++	4,7
BB/Ba/B+	15,2
B	9,1
CCC/Caa/C++	2,7
C et plus bas	0,1
Aucune	3,3
Total	36,2

au 31 décembre 2019

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

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

Autre risque de prix

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

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur 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 124 000 \$ (136 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 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.

Fonds distinct revenu élevé Signature

Notes annexes propres au Fonds

Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2020

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	18,4
Dollar australien	2,0
Euro	1,7
Dollar de Hong Kong	1,1
Roupie indienne	0,6
Franc suisse	0,4
Livre sterling	0,0
Total	24,2

au 31 décembre 2019

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

Au 31 décembre 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 rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 49 000 \$ (108 000 \$ 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. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 31 décembre 2020

	Moins de un an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,4	3,9	7,9	20,7	32,9

au 31 décembre 2019

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

Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 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 de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 000 \$ (11 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)	2 008	-	-	2 008
Total	2 008	-	-	2 008

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

Fonds distincts Héritage

Notes annexes

1. LES FONDS

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

Fonds	Date
Fonds distinct américain de petites sociétés CI	29 décembre 1997
Fonds distinct mondial CI	29 décembre 1997
Fonds distinct international CI	29 décembre 1997
Fonds distinct marché monétaire CI	29 décembre 1997
Fonds distinct de croissance et de revenu américain Sentry	29 décembre 1997
Fonds distinct équilibré canadien Signature	29 décembre 1997
Fonds distinct d'obligations canadiennes Signature	29 décembre 1997
Fonds distinct canadien Signature	29 décembre 1997
Fonds distinct revenu de dividendes Signature	29 décembre 1997
Fonds distinct revenu élevé Signature B	1 ^{er} février 1999
Fonds distinct de revenu élevé Signature	29 décembre 1997
Fonds distinct canadien sélect Signature	1 ^{er} février 1999

(le « Fonds » ou collectivement les « Fonds »)

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

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

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

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

La publication de ces états financiers a été autorisée par *ivari* le 1^{er} avril 2021.

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

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les fonds de placement détenus par les Fonds sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les achats et les ventes d'actifs

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

b. Juste valeur des placements financiers

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

c. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés.

d. Coût des placements

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

e. Opérations de placement

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

f. Comptabilisation des produits

Les distributions provenant des placements sont comptabilisées à la date ex-distribution et les revenus d'intérêts sont 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 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. Valeur liquidative par part

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

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

Fonds distincts Héritage

Notes annexes (suite)

i. Classement des parts

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

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

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

k. États financiers consolidés

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

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

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

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

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

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

m. Montants non nuls

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

3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS COMPTABLES

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

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

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

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

4. IMPÔT SUR LE REVENU

Chaque Fonds est considéré comme une fiducie entre vifs selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). Le revenu et les gains et pertes en capital nets de chaque Fonds sont réputés être attribués aux titulaires de contrats afin que chaque Fonds ne soit pas soumis à l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la loi. Par conséquent, chaque Fonds ne comptabilise pas de charge d'impôt. Tout avantage fiscal résultant de reports en avant de pertes autres qu'en capital, le cas échéant, n'a pas été comptabilisé à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur les vingt années suivantes et servir à réduire les montants imposables futurs.

Voir le tableau sur les pertes reportées en avant dans les notes annexes propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes reportées en avant.

5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRATS

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

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

6. FRAIS DE GESTION ET RATIO DES FRAIS

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

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

En plus des frais de gestion payables, des frais d'administration annuels sont imputés à chaque Fonds et chaque fonds sous-jacent. En contrepartie des frais d'administration annuels qu'il reçoit, le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation de chaque Fonds et de chaque fonds sous-jacent (à part certaines taxes, certains coûts d'emprunt, 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).

Fonds distincts Héritage

Notes annexes (suite)

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

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

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

7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

8. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

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 et financiers mondiaux 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 et la durée de la pandémie de COVID-19. Cela dit, ces conséquences pourraient significativement influencer sur 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 portefeuille pour les Fonds.

Gestion des risques

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

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

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Pour connaître les principaux placements des fonds sous-jacents, veuillez consulter les notes annexes propres au Fonds.

Des renseignements ayant trait à l'exposition de chacun des Fonds au risque de concentration sont présentés dans les notes annexes propres 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. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se fonde sur le profit latent de chaque fonds sous-jacent sur les obligations contractuelles envers la contrepartie à la date de clôture. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Risque de liquidité

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

Risque de marché

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

Autre risque de prix

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur des fonds sous-jacents qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu

Fonds distincts Héritage

Notes annexes (suite)

sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de la juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

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 généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Hiérarchie des justes valeurs

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

Avis juridique

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le **1 800 792-9355**, en envoyant un courriel à servicefrancais@ci.com, ou en communiquant avec votre représentant.

ivari est le seul émetteur du contrat de rente variable individuelle en vertu duquel les placements sont effectués dans les Fonds distincts Héritage. Une description des principales caractéristiques du contrat de rente variable individuelle applicable est contenue dans le cahier de renseignements des Fonds distincts Héritage. **Tout montant affecté à un fonds distinct est investi au risque du titulaire de contrat et sa valeur peut augmenter ou diminuer.**

Certains noms, mots, phrases, graphiques ou logos figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de CI Investments Inc. Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. *ivari* et les logos *ivari* sont des marques de commerce d'*ivari* Holdings ULC. *ivari* est autorisée à utiliser ces marques.

