

# États financiers annuels - 31 décembre 2019



*Fonds communs de placement*  
**CI FIRST ASSET**

Fonds communs de placement CI First Asset

# Table des matières

---

<b>Rapport de l'auditeur indépendant</b> .....	1
First Asset Canadian Convertible Bond Fund .....	3
First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund .....	16
First Asset REIT Income Fund .....	26
First Asset Utility Plus Fund .....	37
<b>Notes annexes</b> .....	48
<b>Avis juridiques</b> .....	54

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

First Asset Canadian Convertible Bond Fund  
First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund  
First Asset REIT Income Fund  
First Asset Utility Plus Fund

(collectivement, les « Fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018, ainsi que de leur performance financière et de leurs 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 du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations comprennent le rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour tous les Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons 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 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 pour tous les Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les 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 et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

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

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

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

- ▶ nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- ▶ nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- ▶ nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- ▶ nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- ▶ nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

*Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.*

Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
Le 24 mars 2020

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	43 510	47 183
Trésorerie	2 352	3 361
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	180	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	18	44
Intérêts à recevoir	315	367
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	1
	46 375	50 956
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	293
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	74	55
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	57	65
Comptes créditeurs et charges à payer	108	160
	239	573
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>46 136</b>	<b>50 383</b>

## États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	28 234	33 862	10,14	9,33	2 783 781	3 631 201
Catégorie F	17 902	16 521	11,98	10,79	1 494 036	1 531 763

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

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

États financiers

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	167	335
Intérêts aux fins des distributions	2 079	2 125
Distributions de revenu provenant des placements	54	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(168)	524
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	5 894	(3 467)
<b>Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés</b>	<b>8 026</b>	<b>(483)</b>
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(8)	(28)
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	84	79
Rabais sur frais	10	10
Revenus divers de source étrangère	-	-
Autres revenus	-	-
<b>Total des autres revenus</b>	<b>86</b>	<b>61</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>8 112</b>	<b>(422)</b>
<b>Charges</b>		
Droits de garde	20	18
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	77	171
Frais de gestion (note 5)	710	919
Honoraires d'audit	4	13
Frais juridiques	21	4
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Commissions et autres coûts de transaction	21	24
Frais liés à l'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	91	106
Autres frais	-	-
<b>Total des charges</b>	<b>945</b>	<b>1 257</b>
Coûts pris en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>7 167</b>	<b>(1 679)</b>

## États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 décembre

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	4 504	(1 278)	1,45	(0,31)	3 104 707	4 112 065
Catégorie F	2 663	(401)	1,82	(0,26)	1 466 323	1 514 740

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

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	33 862	49 043	16 521	17 301	50 383	66 344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 504	(1 278)	2 663	(401)	7 167	(1 679)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Revenu net de placement	(809)	(725)	(681)	(568)	(1 490)	(1 293)
Profits nets réalisés	-	(30)	-	(6)	-	(36)
Remboursement de capital	(989)	(1 606)	(186)	(338)	(1 175)	(1 944)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 798)	(2 361)	(867)	(912)	(2 665)	(3 273)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Produit de l'émission de parts rachetables	471	741	2 687	3 307	3 158	4 048
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 417	1 842	734	750	2 151	2 592
Rachat de parts rachetables	(10 222)	(14 125)	(3 836)	(3 524)	(14 058)	(17 649)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(8 334)	(11 542)	(415)	533	(8 749)	(11 009)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(5 628)	(15 181)	1 381	(780)	(4 247)	(15 961)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	28 234	33 862	17 902	16 521	46 136	50 383

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

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

États financiers

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 167	(1 679)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	168	(524)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	6	(5)
Commissions	21	23
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 894)	3 467
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	15 503	25 419
Achat de placements et de dérivés	(6 599)	(10 925)
(Augmentation) diminution de la garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	26	8
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	52	240
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(8)	(24)
Amortissement des produits d'intérêts	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(52)	62
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>10 390</b>	<b>16 062</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(514)	(682)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 160	4 051
Montant versé au rachat de parts rachetables	(14 039)	(17 669)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(11 393)</b>	<b>(14 300)</b>
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(6)	5
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 003)	1 762
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	3 361	1 594
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 352</b>	<b>3 361</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	193	342
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 131	2 365
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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



# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de de l'actif net
<b>ACTIONS</b>					
	15 200	Groupe Altus Ltée	442 379	576 992	
	144 200	FNB d'obligations convertibles canadiennes CI First Asset	1 406 547	1 424 696	
	15 748	Exchange Income Corp.	491 515	703 778	
	44	Genalta Power Inc., droits	-	-	
	12 562	Northland Power Inc.	309 779	341 686	
	28 781	Northview Apartment REIT	705 226	853 069	
	101 457	Tricon Capital Group Inc.	1 078 354	1 078 488	
<b>Total des actions</b>			<b>4 433 800</b>	<b>4 978 709</b>	<b>10,80 %</b>
<b>OBLIGATIONS</b>					
	1 000 000	Corporation Pétroles Parkland, 5,50 %, 28/05/2021	1 041 000	1 015 625	
<b>Total des obligations</b>			<b>1 041 000</b>	<b>1 015 625</b>	<b>2,20 %</b>
<b>DÉBENTURES CONVERTIBLES</b>					
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					
	1 400 000	Diversified Royalty Corp., 5,25 %, 31/12/2022	1 401 494	1 436 120	
			<b>1 401 494</b>	<b>1 436 120</b>	<b>3,11 %</b>
<b>Biens de consommation de base</b>					
	500 000	Premium Brands Holdings Corp., 4,60 %, 31/12/2023	539 375	540 550	
	400 000	Premium Brands Holdings Corp., 4,65 %, 30/04/2025	402 767	411 880	
			<b>942 142</b>	<b>952 430</b>	<b>2,06 %</b>
<b>Énergie</b>					
	1 850 000	Cardinal Energy Ltd., 5,50 %, 31/12/2020	1 910 000	1 850 000	
	1 344 420	GASFRAC Energy Services Inc., 7,00 %	1 161 796	-	
	1 885 000	Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15/07/2021	1 989 831	2 355 685	
	200 000	Kelt Exploration Ltd., 5,00 %, 31/05/2021	213 250	228 000	
	625 000	Surge Energy Inc., 5,75 %, 31/12/2022	623 035	600 000	
	399 000	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., 5,50 %, 30/09/2024	399 000	406 820	
			<b>6 296 912</b>	<b>5 440 505</b>	<b>11,79 %</b>
<b>Services financiers</b>					
	893 000	Alaris Royalty Corp., 5,50 %, 30/06/2024	876 359	899 474	
	1 382 000	Groupe Canaccord Genuity inc., 6,25 %, 31/12/2023	1 418 278	1 436 589	
	600 000	Corporation Fiera Capital, 5,00 %, 30/06/2023	600 000	629 820	
	101 000	Firm Capital Mortgage Investment Corp., 5,20 %, 31/12/2023	99 359	102 525	
	300 000	Firm Capital Mortgage Investment Corp., 5,30 %, 31/05/2022	302 625	318 000	
	400 000	Firm Capital Mortgage Investment Corp., série « 55 », 5,50 %, 31/01/2026	384 458	409 500	
	1 837 000	goeasy Ltd., 5,75 %, 31/07/2022	1 880 858	2 944 434	
	800 000	Timbercreek Financial Corp., 5,30 %, 30/06/2024	775 000	816 200	
	1 800 000	Timbercreek Financial Corp., 5,40 %, 31/07/2021	1 810 780	1 890 000	
	642 000	Timbercreek Financial Corp., 5,45 %, 31/03/2022	647 643	655 643	
			<b>8 795 360</b>	<b>10 102 185</b>	<b>21,90 %</b>
<b>Soins de santé</b>					
USD	1 200 000	Theratechnologies Inc., 5,75 %, 30/06/2023	1 556 820	1 237 100	
			<b>1 556 820</b>	<b>1 237 100</b>	<b>2,68 %</b>
<b>Produits industriels</b>					
	1 600 000	Groupe Aecon Inc., 5,00 %, 31/12/2023	1 600 000	1 676 320	
	1 550 000	AG Growth International Inc., 4,85 %, 30/06/2022	1 569 187	1 580 535	
	876 000	Exchange Income Corp., 5,25 %, 30/06/2023	882 325	950 460	
	500 000	Mullen Group Ltd., 5,75 %, 30/11/2026	500 001	520 000	
			<b>4 551 513</b>	<b>4 727 315</b>	<b>10,25 %</b>

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

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de de l'actif net
<b>DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)</b>					
<b>Matériaux</b>					
	1 200 000	Chemtrade Logistics Income Fund, 4,75 %, 31/05/2024	1 204 375	1 086 300	
	800 000	Chemtrade Logistics Income Fund, 5,25 %, 30/06/2021	813 000	811 760	
USD	700 000	Fortuna Silver Mines Inc., 4,65 %, 31/10/2024	926 345	907 725	
	1 000 000	Redevances Aurifères Osisko Ltée, 4,00 %, 31/12/2022	1 000 000	1 010 800	
			<b>3 943 720</b>	<b>3 816 585</b>	<b>8,27 %</b>
<b>Immobilier</b>					
USD	1 250 000	American Hotel Income Properties REIT L.P., 5,00 %, 30/06/2022	1 595 678	1 624 990	
USD	1 602 000	Invesque Inc., 5,00 %, 31/01/2022	2 093 546	1 901 438	
USD	500 000	Invesque Inc., 6,00 %, 30/09/2023	628 124	593 263	
	500 000	NorthWest Healthcare Properties REIT, 5,50 %, 31/12/2023	465 625	529 900	
	700 000	NorthWest Healthcare Properties REIT, 5,25 %, 31/07/2021	711 340	730 310	
	750 000	Slate Office REIT, 5,25 %, 28/02/2023	750 000	769 688	
USD	800 000	Tricon Capital Group Inc., 5,75 %, 31/03/2022	1 081 153	1 076 303	
			<b>7 325 466</b>	<b>7 225 892</b>	<b>15,66 %</b>
<b>Services publics</b>					
	1 300 000	Atlantic Power Corp., série « E », 6,00 %, 31/01/2025	1 293 124	1 364 870	
	550 000	Innergex énergie renouvelable inc., 4,75 %, 30/06/2025	531 563	579 398	
	500 000	Northland Power Inc., 4,75 %, 30/06/2020	587 500	633 250	
			<b>2 412 187</b>	<b>2 577 518</b>	<b>5,59 %</b>
<b>Total des débetures convertibles</b>			<b>37 225 614</b>	<b>37 515 650</b>	<b>81,31 %</b>
Ajustement au titre des coûts de transaction			(32 246)		
<b>Total des placements</b>			<b>42 668 168</b>	<b>43 509 984</b>	<b>94,31 %</b>
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme				179 868	0,39 %
Autres actifs (passifs) nets				2 446 604	5,30 %
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				<b>46 136 456</b>	<b>100,00 %</b>

## CONTRAT(S) DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux des contrat(s)	Contrepartie	Note de crédit*	Gain (perte) latent (\$)
7 février 2020	CAD	7 310 765	USD	5 500 000	1,33	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	179 868
								<b>179 868</b>

\*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

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

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Compensation des instruments financiers (note 2)

Les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 31 décembre 2019

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	180	-	-	180
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	180	-	-	180
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

au 31 décembre 2018

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(293)	-	-	(293)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	(293)	-	-	(293)

## Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 décembre 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI First Asset	59 598	1 425	2,4

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

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	21	23
Paiements indirects <sup>†</sup>	2	1

## Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie F	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	3 631 201	4 774 310	1 531 763	1 485 827
Parts rachetables émises contre trésorerie	47 991	72 942	232 202	286 187
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	143 211	185 571	63 162	65 880
Parts rachetables rachetées	(1 038 622)	(1 401 622)	(333 091)	(306 131)
<b>Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 783 781</b>	<b>3 631 201</b>	<b>1 494 036</b>	<b>1 531 763</b>

<sup>†</sup>Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Taux des frais de gestion (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :
Catégorie A	1,900
Catégorie F	0,750

## Prêts de titres (note 6)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	3 998	5 116
Garanties (hors trésorerie)	4 201	5 374

## Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	140	132
Charges	(56)	(53)
Revenu tiré des prêts de titres	84	79
<b>Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)</b>	<b>60,0</b>	<b>60,0</b>

## Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019
<b>Pertes en capital reportées :</b>	<b>927</b>
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

## Participations dans des parties liées (note 9)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2019
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI First Asset	1 425

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	% de l'actif net	% de participation
First Asset Canadian Convertible Bond ETF	2,58	2,38
<b>Total</b>	<b>2,58</b>	

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

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 10)

### Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2019, consultez l'inventaire du portefeuille.

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Actions	14,29
Obligations	2,01
Débitures convertibles	
Biens de consommation discrétionnaire	6,42
Biens de consommation de base	2,35
Énergie	9,67
Services financiers	13,02
Soins de santé	3,23
Produits industriels	11,19
Matériaux	6,08
Immobilier	19,05
Services publics	6,34
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	(0,58)
Autres actifs (passifs) nets	6,93

### Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, dont les notes de crédit sont présentées dans les tableaux ci-dessous :

au 31 décembre 2019

Notation <sup>A*</sup>	Actif net (%)
BBB/Baa/B++	10,9
BB/Ba/B+	11,5
Aucune notation	61,1
<b>Total</b>	<b>83,5</b>

au 31 décembre 2018

Notation <sup>A*</sup>	Actif net (%)
BBB	3,77
BB	9,63
B	2,57
C et plus bas	1,63
Aucune notation	61,76

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

\*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds investissait dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Cependant, une partie des actifs du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe.

Au 31 décembre 2019, si le cours des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 498 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice de référence à la fin de l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pourrait être différente.

## Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

31 décembre 2018

Indice de référence	\$
Indice composé de rendement global S&P/TSX	147 594

## Risque de change

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 décembre 2019~

Devise	Exposition aux	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	instruments financiers (en milliers de dollars)			
Dollar américain	7 507	(7 131)	376	0,8
<b>Total</b>	<b>7 507</b>	<b>(7 131)</b>	<b>376</b>	<b>0,8</b>

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

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

au 31 décembre 2018

Le tableau ci-dessous présente, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds était largement exposé, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds, toute autre variable demeurant constante, découlant d'une fluctuation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien.

Devise	Placements	Trésorerie	Autres	Contrats de change	Total	Incidence sur
	\$	\$	\$	à terme	\$	l'actif net
Dollar américain	8 063 950	103 155	106 646	(8 454 936)	(181 185)	(9 059)
<b>Total</b>	<b>8 063 950</b>	<b>103 155</b>	<b>106 646</b>	<b>(8 454 936)</b>	<b>(181 185)</b>	<b>(9 059)</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>16,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>-</b>

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

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Risque de taux d'intérêt

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

au 31 décembre 2019

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 an à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	632	18 983	15 630	3 286	38 531

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 porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 265 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

au 31 décembre 2018

	Juste valeur \$
Moins de un an	1 554 804
De 1 an à 3 ans	15 118 104
De 3 à 5 ans	18 529 259
Plus de 5 ans	4 782 105

Au 31 décembre 2018, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou baissé de 1 %, en supposant que la courbe des taux évolue en parallèle, et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 236 704 \$ ou 2,45 %.

## Hierarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	4 979	-	-	4 979
Obligations	-	1 016	-	1 016
Débiteures convertibles	-	37 515	-	37 515
Dérivés	-	180	-	180
<b>Total</b>	<b>4 979</b>	<b>38 711</b>	<b>-</b>	<b>43 690</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	7 198 706	-	-	7 198 706
Obligations	-	1 013 125	-	1 013 125
Débiteures convertibles	-	38 971 147	-	38 971 147
<b>Total</b>	<b>7 198 706</b>	<b>39 984 272</b>	<b>-</b>	<b>47 182 978</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	293 225	-	293 225
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>293 225</b>	<b>-</b>	<b>293 225</b>

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

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



# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Notes annexes propres au Fonds

---

## Niveau 3 - Rapprochement

Le tableau ci-dessous résume le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

*Exercice clos le 31 décembre 2018*

---

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, le rapprochement des placements de niveau 3 évalués à l'aide de données non observables s'est présenté comme suit :

	<b>\$</b>
Solde d'ouverture	2 551 560
Achats	-
Ventes	(3 924 921)
Transferts nets (hors du) niveau 3	-
Transferts nets (dans le) niveau 3	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(878 651)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	2 252 012
Solde de clôture	-

---

---

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

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	30 749	32 516
Trésorerie	-	271
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	10	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	36	38
Intérêts à recevoir	13	14
Montant à recevoir pour la vente de placements	51	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	30 859	32 839
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	5	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	43
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	79
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	51	55
Comptes créditeurs et charges à payer	58	86
	116	263
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	30 743	32 576

## États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	28 668	30 413	10,05	9,05	2 852 591	3 361 755
Catégorie F	2 075	2 163	10,24	9,11	202 713	237 381

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

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

États financiers

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	187	727
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	537	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	238	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 504	1 272
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	3 665	(2 881)
<b>Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés</b>	<b>6 131</b>	<b>(882)</b>
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(6)	20
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	3
Rabais sur frais	161	175
Revenus divers de source étrangère	-	-
Autres revenus	-	-
<b>Total des autres revenus</b>	<b>156</b>	<b>198</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>6 287</b>	<b>(684)</b>
<b>Charges</b>		
Droits de garde	19	17
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	62	103
Frais de gestion (note 5)	629	752
Honoraires d'audit	4	13
Frais juridiques	16	3
Frais du comité d'examen indépendant	-	1
Commissions et autres coûts de transaction	12	26
Frais liés à l'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	1	2
Retenues d'impôts	2	6
Taxe de vente harmonisée	68	87
Autres frais	-	-
<b>Total des charges</b>	<b>813</b>	<b>1 010</b>
Coûts pris en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 474</b>	<b>(1 694)</b>

## États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 décembre

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	5 101	(1 561)	1,65	(0,42)	3 094 660	3 755 872
Catégorie F	373	(133)	1,78	(0,47)	209 605	280 491

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

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	30 413	42 263	2 163	4 203	32 576	46 466
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 101	(1 561)	373	(133)	5 474	(1 694)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	(593)	(396)	(40)	(29)	(633)	(425)
Remboursement de capital	(1 251)	(1 835)	(85)	(134)	(1 336)	(1 969)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 844)	(2 231)	(125)	(163)	(1 969)	(2 394)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Produit de l'émission de parts rachetables	224	205	188	522	412	727
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	881	1 033	100	115	981	1 148
Rachat de parts rachetables	(6 107)	(9 296)	(624)	(2 381)	(6 731)	(11 677)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(5 002)	(8 058)	(336)	(1 744)	(5 338)	(9 802)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 745)	(11 850)	(88)	(2 040)	(1 833)	(13 890)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	28 668	30 413	2 075	2 163	30 743	32 576

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

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

États financiers

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 474	(1 694)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 504)	(1 272)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	1	(50)
Commissions	10	24
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 665)	2 881
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	9 653	14 083
Achat de placements et de dérivés	(2 831)	(4 416)
(Augmentation) diminution de la garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	2	114
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	(14)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(4)	(22)
Amortissement des produits d'intérêts	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(28)	26
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>7 109</b>	<b>9 660</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(988)	(1 245)
Produit de l'émission de parts rachetables	412	728
Montant versé au rachat de parts rachetables	(6 808)	(11 649)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(7 384)</b>	<b>(12 166)</b>
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	50
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(275)	(2 506)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	271	2 727
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>(5)</b>	<b>271</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	187	836
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(1)	(2)
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de de l'actif net
<b>ACTIONS</b>					
		<b>Énergie</b>			
	11 395	Enbridge Inc.	582 368	588 324	
	7 414	Keyera Corp.	257 222	252 224	
	9 794	Pembina Pipeline Corp.	391 253	471 385	
	7 615	TC Energy Corp.	475 426	526 653	
			<b>1 706 269</b>	<b>1 838 586</b>	<b>5,98 %</b>
		<b>Fonds de placement</b>			
	2 466 600	FNB actif Dividendes canadiens CI First Asset	21 966 840	25 442 979	
			<b>21 966 840</b>	<b>25 442 979</b>	<b>82,76 %</b>
		<b>Immobilier</b>			
	30 201	FPI Crombie	423 189	481 404	
	31 377	Tricon Capital Group Inc.	302 876	333 538	
USD	22 882	WPT Industrial REIT	356 718	409 180	
			<b>1 082 783</b>	<b>1 224 122</b>	<b>3,98 %</b>
		<b>Services publics</b>			
	33 050	Algonquin Power & Utilities Corp.	507 800	607 129	
	25 879	Boralex inc., catégorie « A »	552 547	633 001	
	21 113	Hydro One Ltd.	482 448	529 514	
	17 422	Northland Power Inc.	437 852	473 878	
			<b>1 980 647</b>	<b>2 243 522</b>	<b>7,30 %</b>
<b>Total des actions</b>			<b>26 736 539</b>	<b>30 749 209</b>	<b>100,02 %</b>
Ajustement au titre des coûts de transaction			(12 667)		
<b>Total des placements</b>			<b>26 723 872</b>	<b>30 749 209</b>	<b>100,02 %</b>
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme				9 547	0,03 %
Autres actifs (passifs) nets				(15 687)	(0,05) %
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				<b>30 743 069</b>	<b>100,00 %</b>

## CONTRAT(S) DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux des contrat(s)	Contrepartie	Note de crédit*	Gain (perte) latent (\$)
16 mars 2020	CAD	358 581	USD	270 000	1,33	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	8 551
16 mars 2020	CAD	42 481	USD	32 000	1,33	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	996
								<b>9 547</b>

\*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

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

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Compensation des instruments financiers (note 2)

Les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 31 décembre 2019

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	10	-	-	10
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	10	-	-	10
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

au 31 décembre 2018

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(43)	-	-	(43)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	(43)	-	-	(43)

## Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 décembre 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB actif Dividendes canadiens CI First Asset	35 596	25 443	71,5

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

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	10	24
Paiements indirects <sup>†</sup>	-	1

## Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie F	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	3 361 755	4 194 821	237 381	418 761
Parts rachetables émises contre trésorerie	22 458	20 926	18 735	53 923
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	89 565	107 639	10 036	11 939
Parts rachetables rachetées	(621 187)	(961 631)	(63 439)	(247 242)
<b>Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 852 591</b>	<b>3 361 755</b>	<b>202 713</b>	<b>237 381</b>

<sup>†</sup>Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.



# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Taux des frais de gestion (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :
Catégorie A	2,000
Catégorie F	1,000

## Prêts de titres (note 6)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	1 023	1 541
Garanties (hors trésorerie)	1 074	1 618

## Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	1	6
Charges	-	(3)
Revenu tiré des prêts de titres	1	3
<b>Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)</b>	<b>60,0</b>	<b>60,0</b>

## Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019
<b>Pertes en capital reportées :</b>	-
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

## Participations dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2019
FNB actif Dividendes canadiens CI First Asset	25 443

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	% de l'actif net	% de participation
First Asset Active Canadian Dividend ETF	80,56	67,74
<b>Total</b>	<b>80,56</b>	

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

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 10)

### Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2019, consultez l'inventaire du portefeuille.

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Parts de sociétés en commandite	0,71
Actions	
Énergie	5,03
Services financiers	0,81
Soins de santé	0,86
Produits industriels	2,89
Fonds de placement	80,56
Immobilier	4,50
Services publics	4,46
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	(0,13)
Autres actifs (passifs) nets	0,31

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 31 décembre 2019, si le cours des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 075 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice de référence à la fin de l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pourrait être différente.

#### Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

31 décembre 2018

Indice de référence	\$
Indice composé de rendement global S&P/TSX	2 134 574

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

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Risque de change

Au 31 décembre 2019, le Fonds était peu exposé au risque de change puisque la presque totalité de ses placements était libellée en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

au 31 décembre 2018

Le tableau ci-dessous présente, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds était largement exposé, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds, toute autre variable demeurant constante, découlant d'une fluctuation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien.

Devises	Placements \$	Trésorerie \$	Autres \$	Contrats de change	Total \$	Incidence sur
				à terme \$		l'actif net \$
Dollar américain	1 135 524	36 278	13 441	(1 227 329)	(42 086)	(2 104)
<b>Total</b>	1 135 524	36 278	13 441	(1 227 329)	(42 086)	(2 104)
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	3,5	0,1	-	(3,8)	(0,2)	-

## Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

## Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	30 749	-	-	30 749
Dérivés	-	10	-	10
<b>Total</b>	30 749	10	-	30 759

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	32 284 319	-	-	32 284 319
Parts de sociétés en commandite	231 808	-	-	231 808
<b>Total</b>	32 516 127	-	-	32 516 127
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	42 565	-	42 565
<b>Total</b>	-	42 565	-	42 565

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

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

# First Asset REIT Income Fund

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	127 654	36 334
Trésorerie	19 343	5 277
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	250	4
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	394	154
Intérêts à recevoir	16	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	3
Montant à recevoir pour la souscription de parts	272	50
	147 929	41 822
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	4	158
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	4 949	-
Montant à payer pour le rachat de parts	30	22
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	210	61
Comptes créditeurs et charges à payer	106	103
	5 299	344
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	142 630	41 478

## États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	110 262	30 213	20,91	18,14	5 272 456	1 665 339
Catégorie F	32 368	11 265	23,86	20,39	1 356 325	552 617

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

# First Asset REIT Income Fund

États financiers

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 917	1 045
Intérêts aux fins des distributions	29	-
Distributions de revenu provenant des placements	33	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	46	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 369	1 734
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	10 728	(946)
<b>Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés</b>	<b>15 122</b>	<b>1 833</b>
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(69)	(21)
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	17	20
Rabais sur frais	14	3
Revenus divers de source étrangère	-	-
Autres revenus	7	1
<b>Total des autres revenus</b>	<b>(31)</b>	<b>3</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>15 091</b>	<b>1 836</b>
<b>Charges</b>		
Droits de garde	22	19
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	104	90
Frais de gestion (note 5)	1 620	674
Honoraires d'audit	4	13
Frais juridiques	35	7
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Commissions et autres coûts de transaction	129	16
Frais liés à l'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	8	1
Retenues d'impôts	28	35
Taxe de vente harmonisée	185	74
Autres frais	-	-
<b>Total des charges</b>	<b>2 136</b>	<b>930</b>
Coûts pris en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>12 955</b>	<b>906</b>

## États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 décembre

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	9 743	699	2,82	0,44	3 454 873	1 583 069
Catégorie F	3 212	207	3,58	0,50	896 190	412 869

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

# First Asset REIT Income Fund

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	30 213	29 339	11 265	6 875	41 478	36 214
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 743	699	3 212	207	12 955	906
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Revenu net de placement	-	-	-	(24)	-	(24)
Profits nets réalisés	-	(460)	-	(114)	-	(574)
Remboursement de capital	(2 876)	(808)	(741)	(200)	(3 617)	(1 008)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(2 876)	(1 268)	(741)	(338)	(3 617)	(1 606)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Produit de l'émission de parts rachetables	82 804	6 160	20 781	5 282	103 585	11 442
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 622	772	625	243	2 247	1 015
Rachat de parts rachetables	(11 244)	(5 489)	(2 774)	(1 004)	(14 018)	(6 493)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	73 182	1 443	18 632	4 521	91 814	5 964
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	80 049	874	21 103	4 390	101 152	5 264
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	110 262	30 213	32 368	11 265	142 630	41 478

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

# First Asset REIT Income Fund

États financiers

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 955	906
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 369)	(1 734)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	32	(2)
Commissions	125	14
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(10 728)	946
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	10 560	6 324
Achat de placements et de dérivés	(84 356)	(6 813)
(Augmentation) diminution de la garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(240)	(6)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(16)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	149	6
Amortissement des produits d'intérêts	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	3	24
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>(73 885)</b>	<b>(335)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 370)	(590)
Produit de l'émission de parts rachetables	103 363	11 470
Montant versé au rachat de parts rachetables	(14 010)	(6 478)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>87 983</b>	<b>4 402</b>
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(32)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14 098	4 067
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	5 277	1 208
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>19 343</b>	<b>5 277</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 649	1 003
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	13	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(8)	(1)
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

# First Asset REIT Income Fund

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de de l'actif net
<b>ACTIONS</b>					
		<b>Canada</b>			
	115 093	FPI Allied	5 037 300	5 992 893	
	12 600	Groupe Altus Ltée	161 594	478 296	
	82 129	Artis REIT	891 709	977 335	
	200 000	Automotive Properties REIT	2 330 000	2 430 000	
	33 500	Brookfield Asset Management Inc., catégorie « A »	2 008 888	2 513 505	
USD	210 000	BSR REIT	2 832 183	3 189 900	
	113 200	FPI d'immeubles résidentiels canadien	4 510 168	6 000 732	
	318 330	Chartwell résidences pour retraités	4 205 726	4 424 787	
	349 013	FPI Propriétés de Choix	4 579 516	4 854 771	
	195 000	FNB de FPI canadiennes CI First Asset	3 488 273	3 632 850	
	212 000	FPI Cominar	2 687 183	3 001 920	
	276 669	FPI Crombie	3 986 190	4 410 104	
	174 377	CT REIT	2 394 270	2 814 445	
	405 191	FPI industriel Dream	4 104 126	5 324 210	
	69 580	FPI de bureaux Dream	1 609 985	2 166 025	
	747 700	European Residential REIT	3 145 258	3 476 805	
	155 055	First Capital REIT	3 117 947	3 204 987	
	66 228	FPI Granite	3 877 197	4 369 723	
	219 398	FPI H&R	4 661 304	4 629 298	
	90 300	Inovalis REIT	687 190	962 598	
	301 182	InterRent REIT	2 903 870	4 710 486	
USD	43 670	Invesque Inc.	574 607	381 329	
	306 034	Killam Apartment REIT	4 900 126	5 796 284	
	223 404	Minto Apartment REIT	4 376 070	5 171 803	
	4 663	Morguard Corp.	496 121	937 263	
	289 328	Morguard North American Residential REIT	4 165 052	5 349 675	
	40 071	Morguard REIT	563 014	472 437	
	447 500	FPI Nexus	862 025	971 075	
	116 000	Northview Apartment REIT	3 095 966	3 438 240	
	109 507	FPI NorthWest Healthcare Properties	1 335 985	1 306 419	
	78 000	Park Lawn Corp.	1 955 542	2 284 620	
	173 391	FPI RioCan	4 410 772	4 639 943	
	163 000	Sienna Senior Living Inc.	2 907 331	2 976 380	
	46 288	SmartCentres REIT	1 405 890	1 444 648	
	451 845	StorageVault Canada Inc.	1 042 224	1 676 345	
	354 470	Summit Industrial Income REIT	3 834 342	4 274 908	
	425 300	Tricon Capital Group Inc.	4 179 657	4 520 938	
USD	168 875	WPT Industrial REIT	2 359 367	3 019 854	
			<b>105 683 968</b>	<b>122 227 831</b>	<b>85,70 %</b>
		<b>R.-U.</b>			
USD	100 443	Cushman & Wakefield PLC	2 331 703	2 662 299	
			<b>2 331 703</b>	<b>2 662 299</b>	<b>1,87 %</b>
		<b>É.-U.</b>			
USD	35 027	Americold Realty Trust	1 474 232	1 592 469	
USD	5 000	Prologis Inc.	420 968	577 961	
			<b>1 895 200</b>	<b>2 170 430</b>	<b>1,52 %</b>
<b>Total des actions</b>			<b>109 910 871</b>	<b>127 060 560</b>	<b>89,09 %</b>

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



# First Asset REIT Income Fund

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de de l'actif net
<b>OBLIGATIONS</b>					
USD	500 000	Invesque Inc., 5,00 %, 31/01/2022	564 294	593 458	
<b>Total des obligations</b>			<b>564 294</b>	<b>593 458</b>	<b>0,41 %</b>
Ajustement au titre des coûts de transaction			(150 027)		
<b>Total des placements</b>			<b>110 325 138</b>	<b>127 654 018</b>	<b>89,50 %</b>
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme				249 908	0,18 %
Total de la perte latente sur le(s) contrat(s) de change à terme				(4 096)	0,00 %
Autres actifs (passifs) nets				14 729 655	10,32 %
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				<b>142 629 485</b>	<b>100,00 %</b>

## CONTRAT(S) DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux des contrat(s)	Contrepartie	Note de crédit*	Gain (perte) latent (\$)
22 janvier 2020	CAD	1 042 658	USD	789 116	1,32	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 478
22 janvier 2020	CAD	137 325	USD	103 951	1,32	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2 540
22 janvier 2020	CAD	313 300	USD	237 546	1,32	Banque HSBC, Toronto	A-1+	5 293
22 janvier 2020	CAD	1 080 743	USD	817 683	1,32	Banque Royale du Canada	A-1+	20 522
22 janvier 2020	CAD	695 325	USD	522 937	1,33	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 277
20 février 2020	CAD	764 941	USD	578 509	1,32	Banque de Montréal	A-1	14 908
20 février 2020	CAD	1 038 991	USD	784 874	1,32	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 408
20 février 2020	CAD	865 353	USD	654 479	1,32	Banque HSBC, Toronto	A-1+	16 825
20 février 2020	CAD	1 132 190	USD	854 248	1,33	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 665
20 février 2020	CAD	380 528	USD	287 000	1,33	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	8 435
16 mars 2020	CAD	1 690 881	USD	1 272 037	1,33	Banque de Montréal	A-1	41 802
16 mars 2020	CAD	1 967 449	USD	1 477 883	1,33	Banque Royale du Canada	A-1+	51 510
16 mars 2020	CAD	359 164	USD	273 000	1,32	Banque Royale du Canada	A-1+	5 245
16 mars 2020	USD	269 000	CAD	352 829	1,31	Banque Royale du Canada	A-1+	(4 096)
								<b>245 812</b>

\*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

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

# First Asset REIT Income Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Compensation des instruments financiers (note 2)

Les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 31 décembre 2019

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	250	(4)	-	246
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	250	(4)	-	246
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(4)	4	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	(4)	4	-	-

au 31 décembre 2018

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	4	(4)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	4	(4)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(158)	4	-	(154)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	(158)	4	-	(154)

## Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 décembre 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB de FPI canadiennes CI First Asset	627 453	3 633	0,6

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

# First Asset REIT Income Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	125	14
Paiements indirects <sup>†</sup>	33	1

## Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie F	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	1 665 339	1 590 237	552 617	336 692
Parts rachetables émises contre trésorerie	4 076 945	328 470	896 605	252 552
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	79 125	41 529	26 882	11 714
Parts rachetables rachetées	(548 953)	(294 897)	(119 779)	(48 341)
<b>Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 272 456</b>	<b>1 665 339</b>	<b>1 356 325</b>	<b>552 617</b>

<sup>†</sup> Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# First Asset REIT Income Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Taux des frais de gestion (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :
Catégorie A	2,000
Catégorie F	1,000

## Prêts de titres (note 6)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	44 858	13 062
Garanties (hors trésorerie)	47 107	13 715

## Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	28	33
Charges	(11)	(13)
Revenu tiré des prêts de titres	17	20
<b>Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)</b>	<b>60,0</b>	<b>59,7</b>

## Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019
<b>Pertes en capital reportées :</b>	-
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

## Participations dans des parties liées (note 9)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2019
FNB de FPI canadiennes CI First Asset	3 633

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	% de l'actif net	% de participation
First Asset Canadian REIT ETF	0,76	0,09
<b>Total</b>	<b>0,76</b>	

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

# First Asset REIT Income Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 10)

### Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2019, consultez l'inventaire du portefeuille.

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Parts de sociétés en commandite	6,60
Actions	
Canada	78,44
R.-U.	1,59
É.-U.	0,97
Total du gain latent sur les contrats de change à terme	0,01
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	(0,38)
Autres actifs (passifs) nets	12,77

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds investissait dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Cependant, une partie des actifs du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe.

Au 31 décembre 2019, si le cours des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 12 706 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice de référence du Fonds s'était raffermissée ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice de référence à la fin de l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pourrait être différente.

#### Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

31 décembre 2018

Indice de référence	\$
Indice de rendement global plafonné des fiducies de placement immobilier S&P/TSX	2 946 093

### Risque de change

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 décembre 2019~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	Actif net (%)
Dollar américain	13 891	(10 870)	3 021	2,1
<b>Total</b>	<b>13 891</b>	<b>(10 870)</b>	<b>3 021</b>	<b>2,1</b>

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 302 000 \$. 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.

# First Asset REIT Income Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Risque de change (suite)

au 31 décembre 2018

Le tableau ci-dessous présente, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds était largement exposé, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds, toute autre variable demeurant constante, découlant d'une fluctuation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien.

Devise	Placements \$	Trésorerie \$	Autres \$	Contrats de change	Total \$	Incidence sur
				à terme \$		l'actif net \$
Dollar américain	3 630 254	39 278	26 901	(3 263 370)	433 063	21 653
<b>Total</b>	<b>3 630 254</b>	<b>39 278</b>	<b>26 901</b>	<b>(3 263 370)</b>	<b>433 063</b>	<b>21 653</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>8,8</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>(7,9)</b>	<b>1,1</b>	<b>0,1</b>

## Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

## Hierarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	127 061	-	-	127 061
Obligations	-	593	-	593
Dérivés	-	250	-	250
<b>Total</b>	<b>127 061</b>	<b>843</b>	<b>-</b>	<b>127 904</b>

Positions vendeur 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)
Dérivés	-	(4)	-	(4)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	33 597 981	-	-	33 597 981
Parts de sociétés en commandite	2 735 728	-	-	2 735 728
Dérivés	-	4 118	-	4 118
<b>Total</b>	<b>36 333 709</b>	<b>4 118</b>	<b>-</b>	<b>36 337 827</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	(157 783)	-	(157 783)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(157 783)</b>	<b>-</b>	<b>(157 783)</b>

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

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

# First Asset Utility Plus Fund

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	au 2019	au 2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	13 406	11 644
Trésorerie	1 200	900
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	10	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	44	54
Intérêts à recevoir	3	2
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	65	-
	14 728	12 600
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	13
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	23	22
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	23	20
Comptes créditeurs et charges à payer	53	73
	99	128
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	14 629	12 472

## États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	12 878	11 505	11,95	9,47	1 077 276	1 215 415
Catégorie F	1 751	967	13,45	10,49	130 187	92 247

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

# First Asset Utility Plus Fund

États financiers

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	453	608
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	82	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	247	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	172	1 049
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	3 155	(1 996)
<b>Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés</b>	<b>4 109</b>	<b>(339)</b>
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(3)	2
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	3	5
Rabais sur frais	29	26
Revenus divers de source étrangère	-	-
Autres revenus	-	-
<b>Total des autres revenus</b>	<b>29</b>	<b>33</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>4 138</b>	<b>(306)</b>
<b>Charges</b>		
Droits de garde	18	18
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	41	61
Frais de gestion (note 5)	261	270
Honoraires d'audit	4	13
Frais juridiques	8	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	5	10
Frais liés à l'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts	2	5
Taxe de vente harmonisée	40	37
Autres frais	-	-
<b>Total des charges</b>	<b>380</b>	<b>415</b>
Coûts pris en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 758</b>	<b>(721)</b>

## États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 décembre

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	3 435	(678)	3,04	(0,57)	1 129 873	1 181 805
Catégorie F	323	(43)	3,42	(0,48)	94 455	89 101

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



# First Asset Utility Plus Fund

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	11 505	14 958	967	1 233	12 472	16 191
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 435	(678)	323	(43)	3 758	(721)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Revenu net de placement	(68)	(130)	(20)	(16)	(88)	(146)
Profits nets réalisés	-	(1 500)	-	(116)	-	(1 616)
Remboursement de capital	(487)	-	(31)	-	(518)	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(555)	(1 630)	(51)	(132)	(606)	(1 762)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Produit de l'émission de parts rachetables	469	378	681	95	1 150	473
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	510	1 484	49	125	559	1 609
Rachat de parts rachetables	(2 486)	(3 007)	(218)	(311)	(2 704)	(3 318)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(1 507)	(1 145)	512	(91)	(995)	(1 236)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 373	(3 453)	784	(266)	2 157	(3 719)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	12 878	11 505	1 751	967	14 629	12 472

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

# First Asset Utility Plus Fund

États financiers

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 758	(721)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(172)	(1 049)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	2	(28)
Commissions	5	10
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 155)	1 996
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	3 298	6 470
Achat de placements et de dérivés	(1 764)	(3 985)
(Augmentation) diminution de la garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	10	14
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	18
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	(6)
Amortissement des produits d'intérêts	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(20)	11
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>1 966</b>	<b>2 730</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(47)	(154)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 087	472
Montant versé au rachat de parts rachetables	(2 704)	(3 380)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(1 664)</b>	<b>(3 062)</b>
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(2)	28
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	302	(332)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	900	1 204
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 200</b>	<b>900</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	461	617
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	18
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(1)	(1)
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

# First Asset Utility Plus Fund

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de de l'actif net
<b>PARTS DE SOCIÉTÉS EN COMMANDITE</b>					
	2 600	Brookfield Renewable Partners L.P.	98 200	156 780	
<b>Total des parts de sociétés en commandite</b>			<b>98 200</b>	<b>156 780</b>	<b>1,07 %</b>
<b>ACTIONS</b>					
<b>Canada</b>					
	51 560	Algonquin Power & Utilities Corp.	411 695	947 157	
	14 000	AltaGas Canada Inc.	280 027	467 180	
	26 500	Boralex inc., catégorie « A »	344 610	648 190	
	14 400	Canadian Utilities Ltd., catégorie « A »	549 359	564 048	
	14 800	Capital Power Corp.	335 174	508 972	
	360 100	FNB actif Services publics et infrastructures CI First Asset	3 746 792	4 400 422	
	10 000	Emera Inc.	401 299	557 900	
	10 536	Enbridge Inc.	485 111	543 974	
	7	Genalta Power Inc., droits	-	-	
	12 600	Gibson Energy Inc.	225 106	335 034	
	16 200	Hydro One Ltd.	359 974	406 296	
	19 800	Innergex énergie renouvelable inc.	240 847	333 828	
	11 100	Inter Pipeline Ltd.	260 799	250 194	
	17 500	Keyera Corp.	543 635	595 350	
	4 100	Killam Apartment REIT	50 404	77 654	
	16 600	Northland Power Inc.	351 059	451 520	
	6 645	Pembina Pipeline Corp.	212 136	319 824	
	8 500	Sienna Senior Living Inc.	148 325	155 210	
	33 400	Supérieur Plus Corp.	375 304	419 504	
	5 500	TC Energy Corp.	324 292	380 380	
	29 300	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	43 053	34 281	
	29 500	TransAlta Renewables Inc.	387 467	457 840	
			<b>10 076 468</b>	<b>12 854 758</b>	<b>87,87 %</b>
<b>É.-U.</b>					
USD	10 800	Pattern Energy Group Inc.	320 018	374 701	
USD	1 000	TerraForm Power Inc., catégorie « A »	16 383	19 957	
			<b>336 401</b>	<b>394 658</b>	<b>2,70 %</b>
<b>Total des actions</b>			<b>10 412 869</b>	<b>13 249 416</b>	<b>90,57 %</b>
Ajustement au titre des coûts de transaction			(9 444)		
<b>Total des placements</b>			<b>10 501 625</b>	<b>13 406 196</b>	<b>91,64 %</b>
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme				9 818	0,07 %
Total de la perte latente sur le(s) contrat(s) de change à terme				(436)	0,00 %
Autres actifs (passifs) nets				1 213 934	8,29 %
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				<b>14 629 512</b>	<b>100,00 %</b>

## CONTRAT(S) DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux des contrat(s)	Contrepartie	Note de crédit*	Gain (perte) latent (\$)
16 mars 2020	CAD	411 704	USD	310 000	1,33	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	9 818
16 mars 2020	USD	14 000	CAD	18 586	1,33	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(436)
								<b>9 382</b>

\*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

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

# First Asset Utility Plus Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Compensation des instruments financiers (note 2)

Les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 31 décembre 2019

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	10	-	-	10
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	10	-	-	10
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

au 31 décembre 2018

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(13)	-	-	(13)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
<b>Total</b>	(13)	-	-	(13)

## Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 31 décembre 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du/des fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB actif Services publics et infrastructures CI First Asset	29 228	4 400	15,1

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

# First Asset Utility Plus Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	5	8
Paiements indirects <sup>†</sup>	1	-

## Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie F	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	1 215 415	1 305 706	92 247	98 648
Parts rachetables émises contre trésorerie	42 015	34 352	51 905	7 734
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	45 318	151 228	3 826	11 514
Parts rachetables rachetées	(225 472)	(275 871)	(17 791)	(25 649)
<b>Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 077 276</b>	<b>1 215 415</b>	<b>130 187</b>	<b>92 247</b>

<sup>†</sup> Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# First Asset Utility Plus Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Taux des frais de gestion (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :
Catégorie A	2,000
Catégorie F	1,000

## Prêts de titres (note 6)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	618	1 323
Garanties (hors trésorerie)	669	1 390

## Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	6	8
Charges	(3)	(3)
Revenu tiré des prêts de titres	3	5
<b>Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)</b>	<b>60,0</b>	<b>60,0</b>

## Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019
<b>Pertes en capital reportées :</b>	-
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

## Participations dans des parties liées (note 9)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2019
FNB actif Services publics et infrastructures CI First Asset	4 400

au 31 décembre 2018

Fonds sous-jacent(s)	% de l'actif net	% de participation
First Asset Active Utility & Infrastructure ETF	28,21	17,60
<b>Total</b>	<b>28,21</b>	

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

# First Asset Utility Plus Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 10)

### Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2019, consultez l'inventaire du portefeuille.

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Parts de sociétés en commandite	0,74
Actions	
Canada	90,31
É.-U.	2,32
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	(0,11)
Autres actifs (passifs) nets	6,74

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 31 décembre 2019, si le cours des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 341 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice de référence à la fin de l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pourrait être différente.

#### Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables 31 décembre 2018

Indice de référence	\$
Indice de rendement global plafonné des services aux collectivités S&P/TSX	750 905

### Risque de change

Au 31 décembre 2019, le Fonds était peu exposé au risque de change puisque la presque totalité de ses placements était libellée en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

au 31 décembre 2018

Le tableau ci-dessous présente, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds était largement exposé, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds, toute autre variable demeurant constante, découlant d'une fluctuation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien.

Devise	Contrats de change				Total	Incidence sur l'actif net
	Placements	Trésorerie	Autres	à terme		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Euro	-	257	-	-	257	13
Dollar américain	289 981	106 636	7 755	(381 836)	22 536	1 127
<b>Total</b>	<b>289 981</b>	<b>106 893</b>	<b>7 755</b>	<b>(381 836)</b>	<b>22 793</b>	<b>1 140</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>2,3</b>	<b>0,9</b>	<b>0,1</b>	<b>(3,1)</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>

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

# First Asset Utility Plus Fund

Notes annexes propres au Fonds

## Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

## Hiérarchie des justes valeurs

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

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

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	13 249	-	-	13 249
Parts de sociétés en commandite	157	-	-	157
Dérivés	-	10	-	10
<b>Total</b>	<b>13 406</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>13 416</b>

### Positions vendeur 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)
Dérivés	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	11 552 385	-	-	11 552 385
Parts de sociétés en commandite	91 910	-	-	91 910
<b>Total</b>	<b>11 644 295</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 644 295</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	13 242	-	13 242
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>13 242</b>	<b>-</b>	<b>13 242</b>

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

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



# First Asset Utility Plus Fund

Notes annexes propres au Fonds

---

## Niveau 3 - Rapprochement

Le tableau ci-dessous résume le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

### Exercice clos le 31 décembre 2018

---

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, le rapprochement des placements de niveau 3 évalués à l'aide de données non observables s'est présenté comme suit :

	<b>\$</b>
Solde d'ouverture	375 000
Achats	-
Ventes	(602 165)
Transferts nets (hors du) niveau 3	-
Transferts nets (dans le) niveau 3	-
Gains (pertes) réalisé(e)s	77 165
Variation de la plus-value (moins-value) latente	150 000
Solde de clôture	-

---

---

# Fonds communs de placement CI First Asset

## Notes annexes

### 1. LES FONDS

Les Fonds suivants sont des fiducies de placement établies en société en vertu des lois de la province de l'Ontario.

Fonds	Date de création
First Asset Canadian Convertible Bond Fund	23 octobre 2009
First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund	19 avril 2012
First Asset REIT Income Fund	4 juin 2010
First Asset Utility Plus Fund	11 janvier 2011

(collectivement les Fonds, individuellement un Fonds)

Le 1<sup>er</sup> juillet 2019, First Asset Investment Management Inc. a fusionné avec CI Investments Inc. (« CI »). Le 1<sup>er</sup> juillet 2019, CI est devenue le gestionnaire, le conseiller et le fiduciaire (le « gestionnaire », le « conseiller » et le « fiduciaire ») des Fonds. CI est une filiale de CI Financial Corp. La Compagnie Trust CIBC Mellon le dépositaire (le « dépositaire ») des Fonds.

Le siège social des Fonds est situé au 2, rue Queen Est, bureau 2000, Toronto, Canada, M5C 3G7. La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 12 mars 2020.

L'objectif de placement du First Asset Canadian Convertible Bond Fund est d'offrir aux porteurs des distributions trimestrielles ainsi que l'occasion de réaliser une plus-value du capital, au moyen de placements principalement dans des débetures canadiennes qui sont convertibles en actions d'émetteurs canadiens et de placements dans des débetures convertibles d'émetteurs non canadiens et dans des titres à revenu fixe et des titres de participation.

L'objectif de placement du First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund est d'offrir aux porteurs des distributions mensuelles ainsi que l'occasion de réaliser une plus-value du capital, au moyen de placements principalement dans des titres de capitaux propres productifs de dividendes de grande qualité d'émetteurs canadiens du secteur des services publics, du secteur des pipelines et du secteur des télécommunications et de titres de participation sélectionnés à rendement élevé. Le portefeuille comprend également des titres d'émetteurs versant des dividendes comme des banques et des émetteurs du secteur des services financiers qui ont des antécédents solides de maintien et de hausse des distributions.

L'objectif de placement du First Asset REIT Income Fund est d'offrir aux porteurs des distributions trimestrielles ainsi que l'occasion de réaliser une plus-value du capital, au moyen de placements principalement dans des fiducies de placement immobilier (des « FPI »), dans des titres de participation de sociétés exerçant des activités dans le secteur de l'immobilier et dans des titres d'emprunt ou des titres de créance convertibles émis par des FPI ou par des sociétés immobilières.

L'objectif de placement du First Asset Utility Plus Fund est d'offrir aux porteurs des distributions trimestrielles ainsi que l'occasion de réaliser une plus-value du capital, au moyen de placements principalement dans des titres de participation d'émetteurs canadiens qui ont une capitalisation boursière de plus de 200 M\$. Les titres incluent des titres de sociétés, de sociétés en commandite et de fiducies canadiennes et américaines. Le portefeuille est axé sur les émetteurs des secteurs des services publics (électricité, eau, gaz), des infrastructures énergétiques (y compris l'énergie renouvelable et les pipelines) et des télécommunications ainsi que sur les entreprises stables qui ont un fort historique de croissance de leurs bénéfices et/ou de leurs dividendes.

Chaque Fonds offre des parts de catégorie A et de catégorie F.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2019 et 2018. Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

### 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

#### a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement, des fonds négociés en bourse et des dérivés, selon le modèle économique des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et les caractéristiques de flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les portefeuilles d'actifs financiers des Fonds sont gérés et leur rendement est évalué selon la juste valeur. Les Fonds mettent surtout l'accent sur les informations sur la juste valeur et utilisent celles-ci pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus dans le but de dégager des flux de trésorerie contractuels ni dans ce but et dans celui de vendre ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les placements et les dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les contrats de dérivés dont la juste valeur est négative sont présentés en tant que passifs à la JVRN.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspondent au montant du rachat, qui est proche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui est proche 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.

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans les états de la situation financière si, et seulement si, les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'ils ont l'intention soit de régler les montants nets, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent, dans le cadre normal de leurs activités, diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

#### b. Juste valeur des instruments 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 cotes fournies 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 bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle d'établissement des cours prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les modalités du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débetures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Le ou les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

# Fonds communs de placement CI First Asset

## Notes annexes (suite)

La juste valeur des placements privés et des autres titres pour lesquels il existe des données non observables importantes est établie à l'aide de modèles d'évaluation pouvant être fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont examinées de façon indépendante par le gestionnaire afin de garantir qu'elles sont raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente liée à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques de crédit liés aux émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des placements privés.

### c. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés et de découvert bancaire.

### d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro.

### e. Opérations de placement et constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où un Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les « intérêts à distribuer » présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf en ce qui a trait aux obligations à coupon zéro pour lesquelles les primes ou escomptes sont amortis selon le mode linéaire.

Les dividendes et les distributions tirés des placements sont comptabilisés à la date ex-dividende/ex-distribution.

Les distributions de fiducies de revenu et de fonds sous-jacents sont traitées à titre de revenu, gains en capital ou remboursement de capital, selon les meilleurs renseignements dont dispose le gestionnaire. En raison de la nature de ces placements, la répartition effectuée au cours de l'exercice considéré pourrait être différente de cette information. Les distributions de fiducies de revenu et de fonds sous-jacents qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins de l'impôt sur le revenu réduisent le coût moyen des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents.

### f. Conversion de devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds. Les montants en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit : les placements, les contrats de change à terme et les autres actifs et passifs à la juste valeur, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus et les charges, les achats, les ventes et les règlements de placements, au cours du change en vigueur à la date des opérations en cause. Les profits et pertes de change se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur trésorerie » et les profits et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global.

### g. Évaluation des parts

La valeur liquidative (« VL ») 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 du Fonds par le nombre de parts de cette catégorie en circulation.

La valeur liquidative de chaque catégorie est basée sur le calcul de la quote-part des actifs 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 liées à une catégorie sont imputées à cette catégorie. Les autres revenus et charges ainsi que les profits et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque catégorie en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisé aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

### h. Classement des parts

Comme les parts de chaque Fonds ne satisfont pas au critère de « caractéristiques identiques » énoncé au paragraphe IAS 32.16A (c) permettant le classement dans les capitaux propres, elles ont été classées dans les passifs.

### i. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

Les coûts de transaction, notamment les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres, sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Commissions et autres coûts de transaction ».

Les Fonds investissent uniquement dans les parts de fonds sous-jacents et ne sont pas assujettis à des commissions.

### j. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part » dans les états du résultat global est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie de Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation au cours de l'exercice.

### k. Contrats de change à terme

Les Fonds sont autorisés à conclure des contrats de change à terme de temps à autre. Les contrats de change à terme sont évalués chaque jour d'évaluation selon la différence entre le cours du contrat et le cours à terme actuel du contrat à la date d'évaluation appliqués au montant notionnel du contrat et rajustés en fonction du risque de contrepartie. Tout profit (perte) latent découlant des contrats de change à terme est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

### l. Compensation des instruments financiers

Les informations présentées dans les tableaux « Compensation des instruments financiers » dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds comprennent les actifs et passifs des contrats de change à terme qui sont assujettis à un accord de compensation exécutoire. Les transactions avec

# Fonds communs de placement CI First Asset

## Notes annexes (suite)

---

des contreparties individuelles sont régies par des accords de compensation distincts. Chaque accord prévoit un règlement net de certains contrats ouverts pour lesquels les Fonds et la contrepartie concernée choisissent de régler leurs contrats sur une base nette. En l'absence d'un tel choix, les contrats seront réglés sur une base brute. Cependant, chaque partie à l'accord de compensation aura la possibilité de régler tous les contrats ouverts sur une base nette en cas de défaillance de l'autre partie.

Les accords de compensation de International Swaps and Derivatives Association Inc. (accords de compensation ISDA) régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par les Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA maintiennent des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance ou de résiliation. Les cas de résiliation comprennent des conditions qui peuvent permettre aux contreparties de choisir une résiliation anticipée et de provoquer un règlement de toutes les opérations en cours en vertu de l'accord de compensation ISDA applicable. Tout choix de résiliation anticipée pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers. La juste valeur des opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré, nette de garantie reçue ou promise par la contrepartie à la fin de l'exercice, est décrite dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds, le cas échéant.

Les Fonds peuvent être assujettis à plusieurs accords-cadres ou accords de compensation, avec certaines contreparties. Ces accords-cadres réduisent le risque de contrepartie lié aux opérations pertinentes en spécifiant les mécanismes de protection de crédit et en fournissant une normalisation qui améliore la sécurité juridique. Puisque différents types d'opérations ont des mécanismes différents et sont parfois négociés entre les différentes entités juridiques d'une contrepartie, chaque type d'opération peut être couvert par un accord-cadre différent, d'où la nécessité d'avoir plusieurs accords avec une seule contrepartie. Comme les accords-cadres sont spécifiques aux opérations uniques de différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de dénouer et de régler leur exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance de paiement à l'égard des opérations régies par un accord unique avec une contrepartie.

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

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

Le gestionnaire a déterminé que le ou les fonds sous-jacents ou le ou les fonds négociés en bourse (« FNB ») détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée non consolidée. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont également considérés comme des entités structurées non consolidées. Les Fonds comptabilisent leurs investissements dans des entités structurées non consolidées à la JVRN.

Les Fonds qui investissent dans un ou des fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement du fonds sous-jacent concerné et sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures du fonds sous-jacent en question. Le ou les fonds sous-jacents du portefeuille d'investissement sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont rémunérés pour leurs services par le fonds sous-jacent concerné. Cette rémunération est

généralement constituée de frais calculés en fonction de l'actif et est reflétée dans l'évaluation de chacun des fonds sous-jacents, sauf lorsque les Fonds investissent dans certaines catégories de fonds sous-jacents pour lesquelles la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur de chacun des fonds sous-jacents. Le ou les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui donnent droit aux porteurs à une participation égale du fonds sous-jacent correspondant. Les Fonds peuvent demander le rachat de leurs placements dans le ou les fonds sous-jacents sur une base quotidienne. Ces placements sont inclus au poste « Placements » à la JVRN dans les états de la situation financière. Tout profit (perte) latent découlant de ces placements est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global, jusqu'au moment où ces placements sont vendus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les fonds sous-jacents est égale à la juste valeur totale de leurs investissements dans le ou les fonds sous-jacents.

Certains Fonds effectuent des placements dans un ou des FNB, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. Ces Fonds ont déterminé que ces FNB satisfont aux critères de définition des entités structurées non consolidées. Ce ou ces FNB financent leurs activités en émettant des parts rachetables au gré du porteur qui garantissent à ce dernier une quote-part de la valeur liquidative du FNB en question. Le ou les FNB sont domiciliés au Canada ou aux États-Unis et sont cotés en bourse. L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les FNB est égale à la juste valeur totale de leurs investissements dans le ou les FNB.

Des renseignements se rapportant à la participation de chaque Fonds dans des entités structurées non consolidées figurent dans les notes annexes propres au Fonds, le cas échéant.

### **n. Retenues d'impôts**

Un Fonds peut, de temps à autre, être assujetti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées séparément dans les états du résultat global.

### **o. Taxe de vente harmonisée**

Certaines provinces, y compris l'Ontario, l'Île-du-Prince-Édouard, la Nouvelle-Écosse, le Nouveau-Brunswick et Terre-Neuve-et-Labrador (chacune, une juridiction fiscale participante), ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (« TVP ») avec la taxe fédérale sur les produits et services (« TPS »). La taxe de vente harmonisée (« TVH ») correspond au taux de 5 % de la TPS fédérale combiné à celui de la TVP des provinces concernées. La province de Québec perçoit également la taxe de vente du Québec (« TVQ ») de 9,975 %. La TVH à verser ou à recevoir est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts et la valeur de leur participation dans le Fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève le Fonds. Le taux effectif des taxes de vente applicable à chaque catégorie de Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

### **p. Soldes comparatifs**

Les états financiers comparatifs ont été reclassés par rapport aux états présentés antérieurement dans le but de rendre leur présentation conforme à celle des états financiers de l'exercice considéré. Certains soldes ont été combinés ou ventilés dans le but de rendre leur classement conforme à celui des postes des états financiers de l'exercice considéré.

# Fonds communs de placement CI First Asset

Notes annexes (suite)

## 3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation des états financiers conformément aux IFRS 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. Les paragraphes suivants présentent 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**

De temps à autre, les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. 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. La juste valeur des titres privés est établie à l'aide de modèles d'évaluation fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont examinées de façon indépendante par le gestionnaire afin de garantir qu'elles sont raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des titres privés.

Dans la mesure du possible, les modèles d'évaluation font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre à l'entité que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers.

Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

La juste valeur des placements dans des 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, telle qu'elle est déterminée par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

## IFRS 10

Conformément à l'IFRS 10 : *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement, à savoir une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements, qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue et mesure la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent plutôt à la JVRN, comme l'exige la norme comptable.

## 4. PARTS RACHETABLES

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

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories de parts et peut offrir et vendre un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Toutes les catégories de parts d'un Fonds accordent les mêmes droits et privilèges, qui sont sensiblement les mêmes à l'exception des frais, notamment les frais d'acquisition et de rachat, associés à une catégorie donnée, ainsi que de l'existence ou l'absence d'opérations de couverture de change. Chaque catégorie de parts peut être convertible en n'importe quelle autre catégorie de parts ou être remplacée par n'importe quelle autre catégorie de parts sur la base de sa valeur liquidative. Les conversions et remplacements sont présentés dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en tant que produits ou rachats, le cas échéant.

Depuis le 22 avril 2016, les Fonds n'offrent plus d'options de frais de souscription différés et de frais de souscription réduits relatives aux parts de catégorie A pour toutes les parts additionnelles ou nouvellement souscrites. Les parts de catégorie A assorties d'options de frais d'acquisition initiaux et les parts de catégorie F des Fonds sont offertes de façon continue et peuvent être souscrites ou rachetées à toute date d'évaluation à la valeur liquidative par titre d'une catégorie donnée.

Chaque Fonds offre actuellement deux catégories de parts : soit les catégories A et F (les parts des deux catégories sont couvertes contre le risque de change).

Chaque Fonds gère son capital selon ses objectifs et stratégies de placement décrits à la note 1 et les pratiques de gestion des risques décrites à la note 10, et s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour effectuer des distributions et des rachats. Afin de gérer leur structure du capital, les Fonds peuvent rajuster le montant des distributions versées aux porteurs de parts.

## 5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

### *Frais de gestion*

Le gestionnaire de chaque Fonds, en contrepartie des frais de gestion qu'il reçoit, fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds, y compris la gestion des portefeuilles de placement des Fonds et le détachement de personnel de direction clé.

Les frais de gestion annuels correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie de titres de fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu. La totalité des frais de service versés aux courtiers inscrits à l'égard des parts de catégories A sont payés par le gestionnaire à même les frais de gestion.

### *Coûts d'exploitation*

Les Fonds sont responsables du paiement de tous les coûts liés à leur exploitation et à leur administration. Ces coûts sont présentés dans les états du résultat global.

### *Placements dans les fonds sous-jacents*

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

Voir le tableau des taux de frais de gestion dans les notes annexes propres au Fonds pour obtenir les ratios des frais de gestion de chaque catégorie de chaque Fonds.

# Fonds communs de placement CI First Asset

## Notes annexes (suite)

---

### 6. PRÊT DE TITRES

Les Fonds ont conclu un programme de prêt de titres avec la Bank of New York Mellon, qui agit comme agent de prêt de titres. Ces opérations comportent l'échange temporaire de titres contre une garantie comportant l'engagement à remettre les mêmes titres à une date future. Le produit tiré de ces opérations prend la forme d'honoraires payés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'intérêts payés sur le montant au comptant ou les titres détenus en garantie. Le produit des opérations de prêt de titres est inclus aux états du résultat global et est comptabilisé lorsqu'il est gagné. La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par un Fonds ne peut dépasser 50 % des actifs de ce Fonds. La garantie reçue est composée de titres admissibles, de titres qui sont immédiatement convertibles en titres de même type ou qui peuvent être échangés contre de tels titres, comportant les mêmes modalités et pour un même nombre que ceux prêtés par les Fonds, ou d'un montant au comptant ou de lettres de crédit d'une valeur de marché correspondant au moins à 102 % de la valeur de marché des titres prêtés. L'agent de prêt de chaque Fonds a le droit de recevoir des paiements à même le montant brut tiré des opérations de prêt de titres des Fonds et assume tous les coûts d'exploitation directement liés au prêt de titres, y compris le coût d'indemnisation en cas de défaut de l'emprunteur. La valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même qu'un rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres figurent dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds, le cas échéant. Les revenus procurés par ces prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

### 7. IMPOSITION

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que chaque Fonds n'ait aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés qui ne sont ni payés ni payables peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, lorsque des rachats sont effectués. À l'occasion, les Fonds peuvent effectuer des distributions supérieures à leurs revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

La fin de l'année d'imposition de tous les Fonds est le 15 décembre.

Voir les notes annexes propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes fiscales reportées.

### 8. DISTRIBUTIONS

Chaque Fonds verse des distributions mensuelles ou trimestrielles à ses porteurs de parts. Le montant des distributions est fondé sur l'évaluation par le gestionnaire des flux de trésorerie prévus des Fonds de temps à autre.

Si, au cours d'une année, un Fonds dispose, après ces distributions, d'un produit net ou de gains en capital nets réalisés supplémentaires, le Fonds fera une distribution spéciale, au plus tard le 31 décembre de l'année en question, du montant restant du revenu net ou des gains en capital nets réalisés, de façon à ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), compte tenu de l'ensemble des déductions, crédits et remboursements disponibles.

### 9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le gestionnaire assure la gestion et l'administration des activités et des affaires des Fonds et est également responsable de fournir les conseils en placement et les services de gestion de portefeuille requis par les Fonds. Ces services sont fournis dans le cours normal des activités et sont comptabilisés selon le montant de la contrepartie dont ont convenu les parties.

Les Fonds versent des honoraires aux membres du comité d'examen indépendant (« CEI ») pour les services qui leur sont rendus et leurs débours sont remboursés.

Les services susmentionnés sont présentés aux états du résultat global à titre de frais de gestion et d'honoraires versés aux membres du CEI, le cas échéant. Les frais de gestion à payer sont présentés aux états de la situation financière et ces montants sont généralement à payer au gestionnaire.

Les Fonds peuvent détenir une participation directe ou indirecte dans CI Financial Corp. ou ses filiales ou dans d'autres fonds gérés par le gestionnaire indiqués dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds, le cas échéant.

#### Opérations entre fonds

Les opérations entre fonds ont lieu lorsque le Fonds achète ou vend le titre d'un émetteur auprès d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Ces opérations sont réalisées par des intermédiaires du marché et selon les conditions qui prévalent sur le marché. Le CEI passe en revue ces opérations dans le cadre de réunions prévues. Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, certains Fonds ont effectué des opérations entre fonds.

#### Opérations entre fonds liés

Les opérations entre fonds liés ont lieu lorsque le Fonds achète ou vend le titre d'un émetteur auprès d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Durant les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, certains Fonds ont effectué des opérations entre fonds liés ou détenaient une ou plusieurs positions dans un ou des fonds liés à la fin de chaque exercice.

### 10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Gestion des risques

Les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir 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 détient le Fonds. La valeur des placements dans un portefeuille peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le Fonds a investi. Le gestionnaire des Fonds peut atténuer les effets négatifs de ces risques sur la performance des Fonds à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions des Fonds et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture contre certains risques.

#### 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.

#### 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

# Fonds communs de placement CI First Asset

## Notes annexes (suite)

notation de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance telle que présentée dans l'inventaire du portefeuille représente l'exposition au risque de crédit de chaque Fonds. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Les notations des titres de créance proviennent de S&P Global Ratings, le cas échéant, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Les soldes de trésorerie présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la notation du dépositaire. La notation du dépositaire au 31 décembre 2019 était de AA- (AA- au 31 décembre 2018).

Toutes les transactions effectuées par les Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'au moment de la réception du paiement par le courtier. Le paiement est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

### Risque de liquidité

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que les Fonds ne soient pas en mesure de satisfaire à leurs obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Les Fonds sont principalement exposés au risque d'illiquidité en raison des rachats de parts quotidiens en espèces. En règle générale, les Fonds investissent dans des titres qui sont considérés comme étant facilement réalisables étant donné qu'ils sont négociés en bourse. Certains titres peuvent être moins liquides que d'autres titres et comportent le risque que le gestionnaire ne soit pas en mesure de les vendre aux cours du marché en vigueur. Ainsi, il peut être difficile de modifier considérablement la composition du portefeuille d'un Fonds dans une courte période.

L'échéance de tous les passifs financiers est de moins de trois mois, sauf pour les parts rachetables, lesquelles peuvent être rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne s'attend pas à ce que cette échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de parts conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

### Risque de marché

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

#### *Autre risque de prix*

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

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, leur exposition à l'autre risque de prix est minime.

#### *Risque de change*

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds. Par conséquent, les Fonds peuvent être

exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies varie à cause de fluctuations des taux de change. L'inventaire du portefeuille indique toutes les obligations et tous les dérivés qui sont libellés en devises. Les actions négociées sur des marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les cours libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds 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 et des dérivés de taux d'intérêt fluctue en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur des Fonds qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt pertinent. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

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

### Hierarchie des justes valeurs

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

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

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. Les cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, les Fonds pourraient utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer leur juste valeur.

La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

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 communs de placement CI First Asset

## *Avis juridiques*

---

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques 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 la conception graphique de Placements CI sont des marques déposées de CI Investments Inc. First Asset est une marque déposée d'une filiale de CI Financial Corp. Le logo « Partenaire de confiance en matière de patrimoine » et le logo « Fonds communs de placement CI First Asset » sont des marques de commerce de CI Investments Inc.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le **1 877 642-1289**, en envoyant un courriel à [info@firstasset.com](mailto:info@firstasset.com), ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet des fonds, est disponible à l'adresse [www.firstasset.com](http://www.firstasset.com), ou à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).



