

États financiers semestriels - 30 juin 2020



Fonds communs de placement
CI FIRST ASSET

Fonds communs de placement CI First Asset

Table des matières

First Asset Canadian Convertible Bond Fund	1
First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund	13
First Asset REIT Income Fund	24
First Asset Utility Plus Fund	35
Notes annexes	46
Avis juridiques	52

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

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

First Asset Canadian Convertible Bond Fund

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	35 523	43 510
Trésorerie	2 677	2 352
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	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	15	18
Intérêts à recevoir	297	315
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	38 512	46 375
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	58	-
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	108	74
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	45	57
Comptes créditeurs et charges à payer	118	108
	329	239
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 183	46 136

États de la situation financière (suite)

(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 :	
	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
	Catégorie A	22 463	28 234	8,78	10,14	2 559 127
Catégorie F	15 720	17 902	10,49	11,98	1 497 933	1 494 036

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

First Asset Canadian Convertible Bond Fund

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	39	137
Intérêts aux fins des distributions	935	1 077
Distributions de revenu provenant des placements	35	-
Distributions 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 sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 133)	(1 251)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(3 172)	4 389
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(4 296)	4 352
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	8	(7)
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	7	53
Rabais sur frais	5	4
Revenus divers de source étrangère	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	20	50
Total des revenus	(4 276)	4 402
Charges		
Droits de garde	10	10
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	40	40
Frais de gestion (note 5)	290	365
Honoraires d'audit	2	15
Frais juridiques	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	1
Commissions et autres coûts de transaction	14	8
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	38	47
Autres frais	-	-
Total des charges	394	486
Coûts pris en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 670)	3 916

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

(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 :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Catégorie A	(2 867)	2 515	(1,08)	0,76	2 654 381	3 288 131
Catégorie F	(1 803)	1 401	(1,21)	0,94	1 487 315	1 489 439

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

First Asset Canadian Convertible Bond Fund

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Total du Fonds	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	28 234	33 862	17 902	16 521	46 136	50 383
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 867)	2 515	(1 803)	1 401	(4 670)	3 916
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(348)	(291)	(348)	(269)	(696)	(560)
Profits nets réalisés	-	(12)	-	(3)	-	(15)
Remboursement de capital	(426)	(645)	(95)	(160)	(521)	(805)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(774)	(948)	(443)	(432)	(1 217)	(1 380)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	388	335	1 012	1 112	1 400	1 447
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	602	750	377	362	979	1 112
Rachat de parts rachetables	(3 120)	(6 237)	(1 325)	(2 647)	(4 445)	(8 884)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 130)	(5 152)	64	(1 173)	(2 066)	(6 325)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 771)	(3 585)	(2 182)	(204)	(7 953)	(3 789)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	22 463	30 277	15 720	16 317	38 183	46 594

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

First Asset Canadian Convertible Bond Fund

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 670)	3 916
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 133	1 251
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	6
Commissions et autres coûts de transaction	14	8
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	3 172	(4 389)
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	8 284	6 369
Achat de placements et de dérivés	(5 377)	(1 797)
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie 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	19
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	18	34
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(12)	(9)
Amortissement des produits d'intérêts	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	10	(29)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 573	5 379
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(239)	(268)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 400	1 450
Montant versé au rachat de parts rachetables	(4 411)	(8 825)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(3 250)	(7 643)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	1	(6)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	323	(2 264)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 353	3 361
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 677	1 091
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	41	157
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	952	1 110
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 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
ACTIONS					
	144 200	FNB d'obligations convertibles canadiennes CI First Asset	1 414 936	1 341 060	
	15 748	Exchange Income Corp.	491 515	421 259	
	44	Genalta Power Inc., droits	-	-	
	10 710	Northland Power Inc.	269 108	363 926	
	28 781	Northview Apartment REIT	685 020	1 001 003	
	101 457	Tricon Capital Group Inc.	1 078 354	928 332	
		Total des actions	3 938 933	4 055 580	10,62 %
DÉBENTURES CONVERTIBLES					
Biens de consommation de base					
	500 000	Premium Brands Holdings Corp., 4,60 %, 31/12/2023	539 375	515 000	
	400 000	Premium Brands Holdings Corp., 4,65 %, 30/04/2025	402 767	406 000	
			942 142	921 000	2,41 %
Énergie					
	612 000	Cardinal Energy Ltd., 5,50 %, 31/12/2020	631 849	336 661	
	1 344 420	GASFRAC Energy Services Inc., 7,00 %, 28/02/2017	1 161 796	-	
	1 885 000	Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15/07/2021	1 989 831	2 016 950	
	399 000	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., 5,50 %, 30/09/2024	399 000	319 160	
			4 182 476	2 672 771	7,00 %
Services financiers					
	1 000 000	Alaris Royalty Corp., 5,50 %, 30/06/2024	984 463	860 750	
	982 000	Groupe Canaccord Genuity inc., 6,25 %, 31/12/2023	1 007 778	991 820	
	600 000	Corporation Fiera Capital, 5,00 %, 30/06/2023	600 000	606 000	
	101 000	Firm Capital Mortgage Investment Corp., 5,20 %, 31/12/2023	99 359	95 016	
	300 000	Firm Capital Mortgage Investment Corp., 5,30 %, 31/05/2022	302 625	291 150	
	400 000	Firm Capital Mortgage Investment Corp., série 55, 5,50 %, 31/01/2026	384 458	372 300	
	1 837 000	goeasy Ltd., 5,75 %, 31/07/2022	1 880 858	2 300 290	
	800 000	Timbercreek Financial Corp., 5,30 %, 30/06/2024	775 000	768 600	
	1 650 000	Timbercreek Financial Corp., 5,40 %, 31/07/2021	1 659 882	1 650 000	
	642 000	Timbercreek Financial Corp., 5,45 %, 31/03/2022	647 643	633 975	
			8 342 066	8 569 901	22,44 %
Soins de santé					
USD	1 200 000	Theratechnologies Inc., 5,75 %, 30/06/2023	1 556 820	1 184 940	
			1 556 820	1 184 940	3,10 %
Produits industriels					
	2 100 000	Groupe Aecon Inc., 5,00 %, 31/12/2023	2 040 624	2 077 425	
	1 550 000	AG Growth International Inc., 4,85 %, 30/06/2022	1 569 188	1 483 815	
USD	450 000	Air Canada, 4,00 %, 01/07/2025	619 245	651 206	
	147 000	Algoma Central Corp., 5,25 %, 30/06/2024	142 776	147 735	
	876 000	Exchange Income Corp., 5,25 %, 30/06/2023	882 325	805 920	
	500 000	Mullen Group Ltd., 5,75 %, 30/11/2026	500 001	473 150	
			5 754 159	5 639 251	14,77 %
Matériaux					
	1 200 000	Chemtrade Logistics Income Fund, 4,75 %, 31/05/2024	1 204 375	888 660	
	800 000	Chemtrade Logistics Income Fund, 5,25 %, 30/06/2021	813 000	752 000	
USD	400 000	Fortuna Silver Mines Inc., 4,65 %, 31/10/2024	529 340	609 141	
	1 000 000	Redevances Aurifères Osisko Ltée, 4,00 %, 31/12/2022	1 000 000	1 013 400	
			3 546 715	3 263 201	8,55 %
Immobilier					
USD	600 000	Colliers International Group Inc., 4,00 %, 01/06/2025	844 590	1 002 602	
USD	1 102 000	Invesque Inc., 5,00 %, 31/01/2022	1 440 129	1 133 198	
USD	500 000	Invesque Inc., 6,00 %, 30/09/2023	628 124	445 646	
	529 000	Morguard REIT, 4,50 %, 31/12/2021	406 251	498 583	
	500 000	NorthWest Healthcare Properties REIT, 5,25 %, 31/12/2021	495 625	500 350	
	700 000	NorthWest Healthcare Properties REIT, 5,25 %, 31/07/2021	711 340	707 000	

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

First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité) (suite)

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)					
Immobilier (suite)					
	500 000	NorthWest Healthcare Properties REIT, 5,50 %, 31/12/2023	465 625	501 250	
	250 000	Société civile de placements immobiliers Plaza Retail, 5,10 %, 31 mars 2023	225 313	236 313	
	750 000	Slate Office REIT, 5,25 %, 28/02/2023	750 000	694 688	
USD	800 000	Tricon Capital Group Inc., 5,75 %, 31/03/2022	1 081 153	1 075 980	
			7 048 150	6 795 610	17,80 %
Services publics					
	1 300 000	Atlantic Power Corp., série « E », 6,00 %, 31/01/2025	1 293 125	1 316 250	
	500 000	Innergex énergie renouvelable inc., 4,65 %, 31/10/2026	510 625	520 375	
	550 000	Innergex énergie renouvelable inc., 4,75 %, 30/06/2025	531 563	584 320	
			2 335 313	2 420 945	6,34 %
Total des débetures convertibles			33 707 841	31 467 619	82,41 %
Ajustement au titre des coûts de transaction			(30 921)		
Total des placements			37 615 853	35 523 199	93,03 %
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme				416	0,00 %
Total de la perte latente sur le(s) contrat(s) de change à terme				(57 685)	(0,15) %
Autres actifs (passifs) nets				2 717 283	7,12 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			38 183 213	38 183 213	100,00 %

CONTRAT(S) DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux du (des) contrat(s)	Contrepartie	Note de crédit*	Profit (perte) latent(e) (\$)
7 juillet 2020	CAD	363 056	USD	270 000	1,34	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(4 680)
7 juillet 2020	CAD	5 905 681	USD	4 375 000	1,35	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(53 005)
7 juillet 2020	USD	228 000	CAD	310 116	1,36	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	416
								(57 269)

*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 (non audité)

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 30 juin 2020

	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	1	-	-	1
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1	-	-	1
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(58)	-	-	(58)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(58)	-	-	(58)

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	-	-	-	-
Total	180	-	-	180
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2020

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	54 844	1 341	2,5

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 (non audité)

Commissions (note 2)

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Commissions de courtage	14	8
Paiements indirects [†]	3	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie F	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 783 781	3 631 201	1 494 036	1 531 763
Parts rachetables émises contre trésorerie	43 595	34 572	96 485	98 683
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	72 508	76 957	38 058	31 913
Parts rachetables rachetées	(340 757)	(641 650)	(130 646)	(232 455)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	2 559 127	3 101 080	1 497 933	1 429 904

[†] 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 (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	3 912	2 201
Garanties (hors trésorerie)	4 112	2 313

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

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	12	88
Charges	(5)	(35)
Revenu tiré des prêts de titres	7	53
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	60,0	60,0

Participations dans des parties liées (note 9)

au 30 juin (en milliers de dollars)

Participations	2020
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI First Asset	1 341

au 30 juin 2019

Fonds sous-jacent(s)	% de l'actif net	% de participation
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI First Asset	2,97	2,53
Total	2,97	

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

First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2020, consultez l'inventaire du portefeuille.

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Actions	10,80
Obligations	2,20
Débitures convertibles	
Biens de consommation discrétionnaire	3,11
Biens de consommation de base	2,06
Énergie	11,79
Services financiers	21,90
Soins de santé	2,68
Produits industriels	10,25
Matériaux	8,27
Immobilier	15,66
Services publics	5,59
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme	0,39
Autres actifs (passifs) nets	5,30

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 30 juin 2020

Note de crédit ^{^*}	Actif net (%)
BBB/Baa/B++	9,5
BB/Ba/B+	11,2
Aucune	61,7
Total	82,4

au 31 décembre 2019

Note de crédit ^{^*}	Actif net (%)
BBB/Baa/B++	10,9
BB/Ba/B+	11,5
Aucune	61,1
Total	83,5

[^]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.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 30 juin 2020, si le cours des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 405 000 \$ (498 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2020[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	6 219	(6 016)	203	0,5
Total	6 219	(6 016)	203	0,5

au 31 décembre 2019[~]

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

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 20 000 \$ (38 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

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

au 30 juin 2020

Exposition aux taux d'intérêt	Moins de un an	1 an à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
	1 089	16 833	11 529	2 017	31 468

au 31 décembre 2019

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

Au 30 juin 2020, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 209 000 \$ (265 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	4 055	-	-	4 055
Débiteures convertibles	-	31 468	-	31 468
Dérivés	-	1	-	1
Total	4 055	31 469	-	35 524

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Dérivés	-	(58)	-	(58)
Total	-	(58)	-	(58)

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
Total	4 979	38 711	-	43 690

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

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

First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	22 831	30 749
Trésorerie	1 309	-
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1	10
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	62	36
Intérêts à recevoir	7	13
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	51
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	24 210	30 859
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	5
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	10	-
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	7	2
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	39	51
Comptes créditeurs et charges à payer	62	58
	118	116
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 092	30 743

États de la situation financière (suite)

(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 :	
	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
	Catégorie A	22 379	28 668	8,32	10,05	2 689 541
Catégorie F	1 713	2 075	8,53	10,24	200 900	202 713

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

First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	216	342
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	26	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	69	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	455	623
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(4 709)	3 181
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(3 943)	4 146
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2)	(4)
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	-
Rabais sur frais	42	-
Revenus divers de source étrangère	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	41	(4)
Total des revenus	(3 902)	4 142
Charges		
Droits de garde	9	10
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	26	41
Frais de gestion (note 5)	256	252
Honoraires d'audit	2	7
Frais juridiques	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	24	6
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	1
Retenues d'impôts	2	1
Taxe de vente harmonisée	28	35
Autres frais	-	-
Total des charges	347	353
Coûts pris en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 249)	3 789

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

(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 :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Catégorie A	(3 966)	3 538	(1,44)	1,10	2 759 309	3 221 640
Catégorie F	(283)	251	(1,42)	1,18	199 528	212 420

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

First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

États financiers (non audité)

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

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Total du Fonds	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	28 668	30 413	2 075	2 163	30 743	32 576
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 966)	3 538	(283)	251	(4 249)	3 789
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	(265)	(170)	(19)	(11)	(284)	(181)
Remboursement de capital	(558)	(789)	(41)	(52)	(599)	(841)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(823)	(959)	(60)	(63)	(883)	(1 022)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	193	85	85	51	278	136
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	393	455	50	50	443	505
Rachat de parts rachetables	(2 086)	(3 044)	(154)	(426)	(2 240)	(3 470)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 500)	(2 504)	(19)	(325)	(1 519)	(2 829)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 289)	75	(362)	(137)	(6 651)	(62)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	22 379	30 488	1 713	2 026	24 092	32 514

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

First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 249)	3 789
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(455)	(623)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	1
Commissions et autres coûts de transaction	24	6
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4 709	(3 181)
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	16 348	3 742
Achat de placements et de dérivés	(12 638)	(150)
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie 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)	11
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	6	14
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(12)	(3)
Amortissement des produits d'intérêts	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	4	(10)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 710	3 596
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(439)	(517)
Produit de l'émission de parts rachetables	278	137
Montant versé au rachat de parts rachetables	(2 236)	(3 522)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 397)	(3 902)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	1	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 313	(306)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(5)	271
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 309	(36)
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	188	351
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6	14
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(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 Canadian Dividend Opportunity Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
PARTS DE SOCIÉTÉS EN COMMANDITE					
	19 119	Brookfield Renewable Partners L.P.	1 166 393	1 068 179	
Total des parts de sociétés en commandite			1 166 393	1 068 179	4,44 %
ACTIONS					
Services de communication					
	8 225	BCE Inc.	426 343	465 700	
	36 928	TELUS Corp.	939 079	840 851	
			1 365 422	1 306 551	5,42 %
Énergie					
	17 770	Enbridge Inc.	918 904	733 546	
	13 370	TC Energy Corp.	878 967	775 460	
			1 797 871	1 509 006	6,26 %
Fonds de placement					
	1 359 633	FNB actif Dividendes canadiens CI First Asset	11 931 142	12 073 540	
			11 931 142	12 073 540	50,11 %
Immobilier					
	41 989	Killam Apartment REIT	782 562	735 647	
	35 672	Minto Apartment REIT	807 422	709 873	
	99 350	Tricon Capital Group Inc.	994 945	909 053	
			2 584 929	2 354 573	9,77 %
Services publics					
	56 469	Algonquin Power & Utilities Corp.	970 925	991 031	
USD	11 000	CMS Energy Corp.	937 991	875 248	
	16 350	Emera Inc.	934 076	873 417	
	22 528	Fortis Inc.	1 253 682	1 163 120	
	24 136	Hydro One Ltd.	560 925	616 192	
			4 657 599	4 519 008	18,76 %
Total des actions			22 336 963	21 762 678	90,32 %
Ajustement au titre des coûts de transaction			(7 780)		
Total des placements			23 495 576	22 830 857	94,76 %
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme				926	0,00 %
Total de la perte latente sur le(s) contrat(s) de change à terme				(9 899)	(0,04) %
Autres actifs (passifs) nets				1 270 772	5,28 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				24 092 656	100,00 %

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

First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité) (suite)

CONTRAT(S) DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux du (des) contrat(s)	Contrepartie	Note de crédit*	Profit (perte) latent(e) (\$)
23 juillet 2020	USD	13 320	CAD	18 806	1,41	Banque de Montréal	A-1	(665)
23 juillet 2020	USD	13 251	CAD	18 718	1,41	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(672)
23 juillet 2020	USD	14 429	CAD	20 364	1,41	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(712)
23 juillet 2020	USD	39 000	CAD	54 777	1,40	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(1 662)
20 août 2020	CAD	2 272	USD	1 612	1,41	Banque de Montréal	A-1	77
20 août 2020	CAD	56 686	USD	42 022	1,35	Banque de Montréal	A-1	(543)
20 août 2020	CAD	46 731	USD	34 000	1,37	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	428
20 août 2020	CAD	2 258	USD	1 612	1,40	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	64
20 août 2020	CAD	3 799	USD	2 722	1,40	Citibank N.A., New York	A-1	92
20 août 2020	CAD	1 536	USD	1 096	1,40	Banque HSBC, Toronto	A-1	44
20 août 2020	CAD	1 884	USD	1 354	1,39	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	40
20 août 2020	CAD	3 774	USD	2 709	1,39	Morgan Stanley & Co, International PLC	A-1	84
20 août 2020	CAD	1 554	USD	1 107	1,40	Banque Royale du Canada	A-1+	46
20 août 2020	CAD	2 246	USD	1 612	1,39	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	51
23 septembre 2020	CAD	158 993	USD	117 865	1,35	Banque de Montréal	A-1	(1 514)
23 septembre 2020	CAD	159 581	USD	117 866	1,35	Banque HSBC, Toronto	A-1	(927)
23 septembre 2020	CAD	158 982	USD	117 866	1,35	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	(1 525)
23 septembre 2020	CAD	167 678	USD	123 691	1,36	Banque Royale du Canada	A-1+	(762)
23 septembre 2020	CAD	159 591	USD	117 866	1,35	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	(917)
								(8 973)

*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 (non audité)

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 30 juin 2020

	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	1	(1)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1	(1)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(10)	1	-	(9)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(10)	1	-	(9)

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	-	-	-	-
Total	10	-	-	10
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2020

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	15 984	12 074	75,5

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 (non audité)

Commissions (note 2)

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Commissions de courtage	23	4
Paiements indirects [†]	1	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie F	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 852 591	3 361 755	202 713	237 381
Parts rachetables émises contre trésorerie	22 543	8 691	10 036	5 040
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	44 962	46 897	5 603	5 111
Parts rachetables rachetées	(230 555)	(314 523)	(17 452)	(44 001)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	2 689 541	3 102 820	200 900	203 531

[†]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 (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	3 486	1 017
Garanties (hors trésorerie)	3 660	1 068

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

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	2	1
Charges	(1)	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	1	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	60,0	-

Participations dans des parties liées (note 9)

au 30 juin (en milliers de dollars)

Participations	2020
FNB actif Dividendes canadiens CI First Asset	12 074

au 30 juin 2019

Fonds sous-jacent(s)	% de l'actif net	% de participation
FNB actif Dividendes canadiens CI First Asset	88,35	75,76
Total	88,35	

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

First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2020, consultez l'inventaire du portefeuille.

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Actions	
Énergie	5,98
Fonds de placement	82,76
Immobilier	3,98
Services publics	7,30
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme	0,03
Autres actifs (passifs) nets	(0,05)

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2020, si le cours des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2 176 000 \$ (3 075 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 30 juin 2020

Devise	Exposition aux	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	instruments financiers (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	938	(824)	114	0,5
Total	938	(824)	114	0,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, 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 11 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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.

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

First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	21 763	-	-	21 763
Parts de sociétés en commandite	1 068	-	-	1 068
Dérivés	-	1	-	1
Total	22 831	1	-	22 832

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Dérivés	-	(10)	-	(10)
Total	-	(10)	-	(10)

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
Total	30 749	10	-	30 759

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

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

First Asset REIT Income Fund

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	109 781	127 654
Trésorerie	7 902	19 343
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	201	250
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	450	394
Intérêts à recevoir	-	16
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	11	272
	118 345	147 929
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	109	4
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	377	30
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	172	210
Comptes créditeurs et charges à payer	116	106
	774	5 299
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	117 571	142 630

États de la situation financière (suite)

(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 :	
	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Catégorie A	90 330	110 262	17,49	20,91	5 163 477	5 272 456
Catégorie F	27 241	32 368	20,13	23,86	1 353 153	1 356 325

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

First Asset REIT Income Fund

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 680	777
Intérêts aux fins des distributions	11	13
Distributions de revenu provenant des placements	11	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	42	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 800)	11
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(22 756)	6 156
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(23 812)	6 957
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	4	(6)
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	13	8
Rabais sur frais	11	4
Revenus divers de source étrangère	-	-
Autres revenus	22	1
Total des autres revenus	50	7
Total des revenus	(23 762)	6 964
Charges		
Droits de garde	12	10
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	72	52
Frais de gestion (note 5)	1 174	590
Honoraires d'audit	2	7
Frais juridiques	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Commissions et autres coûts de transaction	56	54
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	7	6
Retenues d'impôts	21	13
Taxe de vente harmonisée	150	70
Autres frais	-	-
Total des charges	1 495	803
Coûts pris en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 257)	6 161

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

(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 :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Catégorie A	(20 050)	4 587	(3,65)	1,74	5 487 406	2 633 372
Catégorie F	(5 207)	1 574	(3,67)	2,30	1 420 034	684 236

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

First Asset REIT Income Fund

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Total du Fonds	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	110 262	30 213	32 368	11 265	142 630	41 478
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20 050)	4 587	(5 207)	1 574	(25 257)	6 161
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	(20)	-	(20)
Profits nets réalisés	-	(405)	-	(96)	-	(501)
Remboursement de capital	(2 192)	(711)	(568)	(168)	(2 760)	(879)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 192)	(1 116)	(568)	(284)	(2 760)	(1 400)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	26 298	38 858	8 034	7 714	34 332	46 572
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 418	599	489	232	1 907	831
Rachat de parts rachetables	(25 406)	(3 394)	(7 875)	(867)	(33 281)	(4 261)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 310	36 063	648	7 079	2 958	43 142
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 932)	39 534	(5 127)	8 369	(25 059)	47 903
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	90 330	69 747	27 241	19 634	117 571	89 381

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

First Asset REIT Income Fund

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 257)	6 161
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 800	(11)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(34)	-
Commissions et autres coûts de transaction	56	51
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	22 756	(6 156)
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	11 341	2 426
Achat de placements et de dérivés	(23 876)	(32 410)
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie 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	(56)	(116)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	16	(13)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(38)	66
Amortissement des produits d'intérêts	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	10	7
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(12 282)	(29 995)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(854)	(568)
Produit de l'émission de parts rachetables	34 595	45 991
Montant versé au rachat de parts rachetables	(32 934)	(4 283)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	807	41 140
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	34	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(11 475)	11 145
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	19 343	5 277
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	7 902	16 422
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 603	647
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	21	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(6)
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 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
ACTIONS					
		Canada			
	115 093	FPI Allied	4 974 395	4 714 209	
	200 000	Automotive Properties REIT	2 267 288	1 852 000	
	50 250	Brookfield Asset Management Inc., catégorie « A »	2 008 888	2 245 170	
USD	235 000	BSR REIT	3 143 763	3 332 409	
	113 200	FPI d'immeubles résidentiels canadien	4 436 114	5 500 388	
	363 330	Chartwell résidences pour retraités	4 747 118	3 404 401	
	372 013	FPI Propriétés de Choix	4 863 027	4 739 446	
	389 526	FPI Crombie	5 773 863	4 985 933	
	174 377	CT REIT	2 385 083	2 368 040	
	535 191	FPI industriel Dream	5 732 523	5 715 840	
	98 580	FPI de bureaux Dream	2 223 984	2 022 862	
	747 700	European Residential REIT	3 128 126	3 080 524	
	188 955	FPI First Capital	3 820 416	2 622 695	
	66 228	FPI Granite	3 867 637	4 639 933	
	246 398	FPI H&R	5 289 465	2 404 844	
	351 182	InterRent REIT	3 700 741	5 032 438	
	306 034	Killam Apartment REIT	4 851 143	5 361 715	
	223 404	Minto Apartment REIT	4 357 229	4 445 740	
	307 328	Morguard North American Residential REIT	4 372 137	4 483 916	
	447 500	FPI Nexus	830 882	684 675	
	123 197	Northview Apartment REIT	3 242 827	4 284 792	
	109 507	NorthWest Healthcare Properties REIT	1 310 085	1 182 676	
	78 000	Corporation Park Lawn	1 955 542	1 748 760	
	173 391	FPI RioCan	4 410 772	2 663 286	
	152 923	Sienna Senior Living Inc.	2 777 314	1 414 538	
	63 288	SmartCentres REIT	1 935 549	1 323 352	
	631 845	StorageVault Canada Inc.	1 728 024	2 015 586	
	414 470	Summit Industrial Income REIT	4 676 777	4 745 681	
	570 992	Tricon Capital Group Inc.	5 213 632	5 224 577	
USD	204 690	WPT Industrial REIT	3 247 298	3 596 362	
			107 271 642	101 836 788	86,61 %
		R.-U.			
USD	100 443	Cushman & Wakefield PLC	2 331 703	1 704 570	
			2 331 703	1 704 570	1,45 %
		É.-U.			
USD	35 027	Americold Realty Trust	1 474 232	1 731 756	
USD	1 890	Equinix Inc.	1 758 710	1 807 847	
USD	14 000	Prologis Inc.	1 496 270	1 779 616	
USD	4 979	Sun Communities Inc.	908 485	920 100	
			5 637 697	6 239 319	5,31 %
Total des actions			115 241 042	109 780 677	93,37 %
Ajustement au titre des coûts de transaction			(187 314)		
Total des placements			115 053 728	109 780 677	93,37 %
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme				200 532	0,17 %
Total de la perte latente sur le(s) contrat(s) de change à terme				(108 826)	(0,09) %
Autres actifs (passifs) nets				7 698 706	6,55 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				117 571 089	100,00 %

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

First Asset REIT Income Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité) (suite)

CONTRAT(S) DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux du (des) contrat(s)	Contrepartie	Note de crédit*	Profit (perte) latent(e) (\$)
23 juillet 2020	CAD	701 114	USD	503 000	1,39	Banque de Montréal	A-1	16 065
23 juillet 2020	CAD	851 183	USD	607 000	1,40	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 494
23 juillet 2020	CAD	459 903	USD	329 000	1,40	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	11 829
23 juillet 2020	CAD	440 517	USD	316 000	1,39	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 148
23 juillet 2020	CAD	591 677	USD	426 000	1,39	Banque Royale du Canada	A-1+	11 496
23 juillet 2020	USD	273 000	CAD	384 246	1,41	Banque HSBC, Toronto	A-1	(12 440)
23 juillet 2020	USD	406 000	CAD	569 255	1,40	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	(16 313)
20 août 2020	CAD	442 439	USD	313 891	1,41	Banque de Montréal	A-1	14 963
20 août 2020	CAD	462 648	USD	342 970	1,35	Banque de Montréal	A-1	(4 428)
20 août 2020	CAD	750 471	USD	537 621	1,40	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 307
20 août 2020	CAD	439 730	USD	313 891	1,40	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 254
20 août 2020	CAD	458 668	USD	328 000	1,40	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	11 978
20 août 2020	CAD	469 102	USD	338 000	1,39	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	8 793
20 août 2020	CAD	285 481	USD	207 461	1,38	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2 948
20 août 2020	CAD	482 954	USD	357 000	1,35	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(3 230)
20 août 2020	CAD	299 199	USD	213 446	1,40	Banque HSBC, Toronto	A-1	8 515
20 août 2020	CAD	367 124	USD	263 841	1,39	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	7 810
20 août 2020	CAD	735 055	USD	527 681	1,39	Morgan Stanley & Co. International PLC	A-1	16 427
20 août 2020	CAD	525 145	USD	391 000	1,34	Morgan Stanley & Co. International PLC	A-1	(7 343)
20 août 2020	CAD	302 641	USD	215 579	1,40	Banque Royale du Canada	A-1+	9 052
20 août 2020	CAD	216 730	USD	157 539	1,38	Banque Royale du Canada	A-1+	2 184
20 août 2020	CAD	437 421	USD	313 891	1,39	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 945
20 août 2020	USD	113 850	CAD	160 691	1,41	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(5 644)
20 août 2020	USD	96 333	CAD	135 970	1,41	Citibank N.A., New York	A-1	(4 778)
20 août 2020	USD	749 000	CAD	1 016 709	1,36	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	3 324
20 août 2020	USD	78 818	CAD	111 189	1,41	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	(3 850)
23 septembre 2020	CAD	1 297 655	USD	961 982	1,35	Banque de Montréal	A-1	(12 353)
23 septembre 2020	CAD	1 302 441	USD	961 982	1,35	Banque HSBC, Toronto	A-1	(7 567)
23 septembre 2020	CAD	1 297 559	USD	961 982	1,35	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	(12 449)
23 septembre 2020	CAD	642 121	USD	475 000	1,35	Banque Royale du Canada	A-1+	(4 725)
23 septembre 2020	CAD	1 368 531	USD	1 009 524	1,36	Banque Royale du Canada	A-1+	(6 220)
23 septembre 2020	CAD	1 302 523	USD	961 982	1,35	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	(7 486)
								91 706

*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 (non audité)

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 30 juin 2020

	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	200	(74)	-	126
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	200	(74)	-	126
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(109)	74	-	(35)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(109)	74	-	(35)

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	-	-	-	-
Total	250	(4)	-	246
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(4)	4	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(4)	4	-	-

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 (non audité)

Commissions (note 2)

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Commissions de courtage	54	51
Paiements indirects [†]	26	15

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie F	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	5 272 456	1 665 339	1 356 325	552 617
Parts rachetables émises contre trésorerie	1 272 048	1 972 961	347 412	345 622
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	77 998	30 261	23 378	10 398
Parts rachetables rachetées	(1 459 025)	(171 564)	(373 962)	(39 295)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	5 163 477	3 496 997	1 353 153	869 342

[†] 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 (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	27 694	22 238
Garanties (hors trésorerie)	29 079	23 350

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

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	22	14
Charges	(9)	(6)
Revenu tiré des prêts de titres	13	8
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	60,0	60,0

Participations dans des parties liées (note 9)

au 30 juin 2019

Fonds sous-jacent(s)	% de l'actif net	% de participation
FNB de FPI canadiennes CI First Asset	1,88	0,33
Total	1,88	

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

First Asset REIT Income Fund

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2020, consultez l'inventaire du portefeuille.

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Actions	
Canada	85,70
R.-U.	1,87
É.-U.	1,52
Obligations	0,41
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme	0,18
Total de la perte latente sur le(s) contrat(s) de change à terme	(0,00)
Autres actifs (passifs) nets	10,32

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 30 juin 2020, si le cours des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 10 978 000 \$ (12 706 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2020

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	15 279	(14 460)	819	0,7
Total	15 279	(14 460)	819	0,7

au 31 décembre 2019

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

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 82 000 \$ (302 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

First Asset REIT Income Fund

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt

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

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	109 781	-	-	109 781
Dérivés	-	200	-	200
Total	109 781	200	-	109 981

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Dérivés	-	(109)	-	(109)
Total	-	(109)	-	(109)

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
Total	127 061	843	-	127 904

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)
Total	-	(4)	-	(4)

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

First Asset Utility Plus Fund

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	12 173	13 406
Trésorerie	1 766	1 200
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	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	35	44
Intérêts à recevoir	3	3
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	65
	13 977	14 728
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
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	39	23
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	22	23
Comptes créditeurs et charges à payer	57	53
	118	99
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 859	14 629

États de la situation financière (suite)

(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 :	
	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
	Catégorie A	12 140	12 878	10,89	11,95	1 114 588
Catégorie F	1 719	1 751	12,36	13,45	139 145	130 187

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

First Asset Utility Plus Fund

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	205	291
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	63	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	9	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	113	239
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(1 328)	1 940
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(938)	2 470
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1	(8)
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	2
Rabais sur frais	16	-
Revenus divers de source étrangère	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	18	(6)
Total des revenus	(920)	2 464
Charges		
Droits de garde	9	9
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	16	28
Frais de gestion (note 5)	134	116
Honoraires d'audit	2	7
Frais juridiques	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	3	4
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	1
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	20	20
Autres frais	-	-
Total des charges	184	185
Coûts pris en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 104)	2 279

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

(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 :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Catégorie A	(984)	2 096	(0,88)	1,80	1 112 678	1 165 995
Catégorie F	(120)	183	(0,89)	2,03	134 505	90 424

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

First Asset Utility Plus Fund

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Total du Fonds	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	12 878	11 505	1 751	967	14 629	12 472
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(984)	2 096	(120)	183	(1 104)	2 279
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(34)	(23)	(13)	(3)	(47)	(26)
Profits nets réalisés	-	(263)	-	(20)	-	(283)
Remboursement de capital	(245)	-	(21)	-	(266)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(279)	(286)	(34)	(23)	(313)	(309)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 347	205	179	98	1 526	303
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	260	262	32	22	292	284
Rachat de parts rachetables	(1 082)	(1 364)	(89)	(94)	(1 171)	(1 458)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	525	(897)	122	26	647	(871)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(738)	913	(32)	186	(770)	1 099
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	12 140	12 418	1 719	1 153	13 859	13 571

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

First Asset Utility Plus Fund

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 104)	2 279
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(113)	(239)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	3
Commissions et autres coûts de transaction	3	4
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 328	(1 940)
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 524	2 293
Achat de placements et de dérivés	(1 498)	(1 333)
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie 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	9	4
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	2
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	-
Amortissement des produits d'intérêts	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	4	(5)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	151	1 068
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(20)	(25)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 589	304
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 155)	(1 471)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	414	(1 192)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	(3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	565	(124)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 201	900
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 766	773
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	214	295
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	2
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(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 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
PARTS DE SOCIÉTÉS EN COMMANDITE					
	5 650	Brookfield Renewable Partners L.P.	293 252	367 250	
Total des parts de sociétés en commandite			293 252	367 250	2,65 %
ACTIONS					
Énergie					
	11 536	Enbridge Inc.	534 528	476 207	
	13 800	Gibson Energy Inc.	255 613	291 594	
	19 609	Keyera Corp.	606 912	405 318	
	7 345	Pembina Pipeline Corp.	245 507	249 289	
	6 000	TC Energy Corp.	359 037	348 000	
			2 001 597	1 770 408	12,77 %
Soins de santé					
	9 300	Sienna Senior Living Inc.	162 021	86 025	
			162 021	86 025	0,62 %
Fonds de placement					
	395 700	FNB actif Services publics et infrastructures CI First Asset	4 103 893	4 435 797	
			4 103 893	4 435 797	32,01 %
Immobilier					
	4 500	Killam Apartment REIT	58 362	78 840	
			58 362	78 840	0,57 %
Services publics					
	56 860	Algonquin Power & Utilities Corp.	517 626	997 893	
	27 697	Boralex inc., catégorie « A »	398 826	855 837	
	15 800	Canadian Utilities Ltd., catégorie « A »	604 790	534 040	
	11 000	Emera Inc.	457 163	587 620	
	7	Genalta Power Inc., droits	-	-	
	17 800	Hydro One Ltd.	403 097	454 434	
	21 800	Innergex énergie renouvelable inc.	280 077	416 380	
	20 080	Northland Power Inc.	453 083	682 318	
	36 700	Supérieur Plus Corp.	408 503	408 104	
USD	1 000	TerraForm Power Inc., catégorie « A »	16 383	25 115	
	32 400	TransAlta Renewables Inc.	434 956	472 716	
			3 974 504	5 434 457	39,21 %
Total des actions			10 300 377	11 805 527	85,18 %
Ajustement au titre des coûts de transaction			(7 018)		
Total des placements			10 586 611	12 172 777	87,83 %
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme				315	0,00 %
Total de la perte latente sur le(s) contrat(s) de change à terme				(457)	0,00 %
Autres actifs (passifs) nets				1 686 325	12,17 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			13 858 959	100,00 %	

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

First Asset Utility Plus Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité) (suite)

CONTRAT(S) DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux du (des) contrat(s)	Contrepartie	Note de crédit*	Profit (perte) latent(e) (\$)
23 juillet 2020	CAD	1 394	USD	1 000	1,39	Banque de Montréal	A-1	33
23 juillet 2020	CAD	686	USD	487	1,41	Banque de Montréal	A-1	23
23 juillet 2020	CAD	1 410	USD	1 000	1,41	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	48
23 juillet 2020	CAD	1 399	USD	1 000	1,40	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	37
23 juillet 2020	CAD	1 394	USD	1 000	1,39	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	32
23 juillet 2020	CAD	233	USD	165	1,41	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	8
23 juillet 2020	CAD	1 389	USD	1 000	1,39	Banque Royale du Canada	A-1+	27
23 juillet 2020	CAD	234	USD	166	1,41	Banque Royale du Canada	A-1+	8
23 juillet 2020	CAD	256	USD	182	1,41	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	8
23 juillet 2020	USD	326	CAD	460	1,41	Banque de Montréal	A-1	(16)
23 juillet 2020	USD	174	CAD	244	1,40	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(7)
23 juillet 2020	USD	322	CAD	455	1,41	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(16)
23 juillet 2020	USD	352	CAD	497	1,41	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(17)
23 juillet 2020	USD	1 000	CAD	1 422	1,42	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(60)
23 juillet 2020	USD	378	CAD	530	1,40	Banque HSBC, Toronto	A-1	(14)
23 juillet 2020	USD	448	CAD	628	1,40	Banque Royale du Canada	A-1+	(18)
20 août 2020	CAD	1 334	USD	989	1,35	Banque de Montréal	A-1	(12)
20 août 2020	CAD	1 353	USD	1 000	1,35	Morgan Stanley & Co. International PLC	A-1	(8)
20 août 2020	CAD	1 343	USD	1 000	1,34	Morgan Stanley & Co. International PLC	A-1	(19)
20 août 2020	CAD	1 389	USD	1 000	1,39	Banque Royale du Canada	A-1+	27
20 août 2020	CAD	1 374	USD	1 000	1,37	Banque Royale du Canada	A-1+	12
20 août 2020	CAD	1 391	USD	1 000	1,39	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	29
20 août 2020	USD	1 000	CAD	1 374	1,37	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(13)
20 août 2020	USD	394	CAD	556	1,41	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(20)
20 août 2020	USD	1 000	CAD	1 388	1,39	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(26)
20 août 2020	USD	333	CAD	470	1,41	Citibank N.A., New York	A-1	(17)
20 août 2020	USD	1 000	CAD	1 343	1,34	Banque Royale du Canada	A-1+	19
20 août 2020	USD	1 000	CAD	1 402	1,40	Banque Royale du Canada	A-1+	(40)
20 août 2020	USD	1 000	CAD	1 357	1,36	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	4
20 août 2020	USD	273	CAD	385	1,41	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	(13)
23 septembre 2020	CAD	3 743	USD	2 775	1,35	Banque de Montréal	A-1	(36)
23 septembre 2020	CAD	1 356	USD	1 000	1,36	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(6)
23 septembre 2020	CAD	3 757	USD	2 775	1,35	Banque HSBC, Toronto	A-1	(22)
23 septembre 2020	CAD	3 742	USD	2 774	1,35	JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	(36)
23 septembre 2020	CAD	3 948	USD	2 912	1,36	Banque Royale du Canada	A-1+	(18)
23 septembre 2020	CAD	3 757	USD	2 775	1,35	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	(22)
23 septembre 2020	USD	1 000	CAD	1 363	1,36	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	(1)

(142)

*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 (non audité)

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 30 juin 2020

	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	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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	-	-	-	-
Total	10	-	-	10
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2020

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	27 926	4 436	15,9

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 (non audité)

Commissions (note 2)

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Commissions de courtage	2	4
Paiements indirects [†]	2	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie F	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 077 276	1 215 415	130 187	92 247
Parts rachetables émises contre trésorerie	107 133	19 313	13 389	8 151
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	24 593	24 146	2 687	1 808
Parts rachetables rachetées	(94 414)	(127 921)	(7 118)	(8 120)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	1 114 588	1 130 953	139 145	94 086

[†] 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 (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :
Catégorie A	2,00
Catégorie F	1,00

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	849	2 263
Garanties (hors trésorerie)	892	2 378

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

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	2	3
Charges	(1)	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	1	2
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	60,1	60,0

Participations dans des parties liées (note 9)

au 30 juin (en milliers de dollars)

Participations	2020
FNB actif Services publics et infrastructures CI First Asset	4 436

au 30 juin 2019

Fonds sous-jacent(s)	% de l'actif net	% de participation
FNB actif Services publics et infrastructures CI First Asset	29,59	16,07
Total	29,59	

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

First Asset Utility Plus Fund

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2020, consultez l'inventaire du portefeuille.

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Parts de sociétés en commandite	1,07
Actions	
Canada	87,87
É.-U.	2,70
Total du profit latent sur le(s) contrat(s) de change à terme	0,07
Total de la perte latente sur le(s) contrat(s) de change à terme	(0,00)
Autres actifs (passifs) nets	8,29

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2020, si le cours des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 181 000 \$ (1 341 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2020 et 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.

Risque de taux d'intérêt

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

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	11 806	-	-	11 806
Parts de sociétés en commandite	367	-	-	367
Total	12 173	-	-	12 173

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

First Asset Utility Plus Fund

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

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

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	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

Fonds communs de placement CI First Asset

Notes annexes (non auditée)

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^{er} juillet 2019, First Asset Investment Management Inc. a fusionné avec CI Investments Inc. (« CI »). Le 1^{er} 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 est 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 17 août 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 au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. 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 périodes closes les 30 juin 2020 et 2019.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

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

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

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds de placement, 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 aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente de 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 se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

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.

Fonds communs de placement CI First Asset

Notes annexes (non auditée) (suite)

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 prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Les 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 débiteurs 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.

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 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 comptabilisation du revenu

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, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties 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 sur la trésorerie sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur la 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 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 attribuables 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.

Au 30 juin 2020, au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2019, 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 (la 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 d'un Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation au cours de la période.

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 taux prévu aux termes du contrat et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliquée au montant notionnel du contrat et ajustée 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-

Fonds communs de placement CI First Asset

Notes annexes (non audité) (suite)

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 ».

I. 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 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 la International Swaps and Derivatives Association Inc. (accord 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 prévoient des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance ou de résiliation. Les clauses de résiliation comprennent des dispositions 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 la garantie reçue ou des biens donnés en garantie par la contrepartie à la fin de la période 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 les opérations ont des mécanismes différents et sont parfois négociées par 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 propres aux opérations uniques visant différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de dénouer et de régler leur exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance 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 placements 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 placements 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 de placements 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(e) 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 placements 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 placements 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 du 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

Fonds communs de placement CI First Asset

Notes annexes (non audité) (suite)

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 la période considérée. Certains soldes ont été combinés ou ventilés dans le but de rendre leur classement conforme à celui des postes des états financiers de la période considérée.

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 la période 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 prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. 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 selon les hypothèses et les estimations sur des paramètres disponibles au moment de la préparation des états financiers. 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. La volatilité a nettement augmenté sur le marché depuis le début de l'épidémie de COVID-19, ce qui a causé des fluctuations des cours du marché, un élargissement de l'écart acheteur-vendeur et une diminution des liquidités sur le marché. Ces changements pourraient avoir une incidence sur le caractère observable des données du modèle de valorisation, ce qui pourrait influencer sur le classement de certains instruments financiers dans la hiérarchie des justes valeurs. 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, les corrélations et les hypothèses clés au sujet d'événements futurs. 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 placements des Fonds et le détachement de personnel de direction clé.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie d'un 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.

Fonds communs de placement CI First Asset

Notes annexes (non auditée) (suite)

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 la période de présentation de l'information financière, un Fonds pourrait recevoir des rabais sur frais de gestion ou d'administration du gestionnaire du ou des fonds sous-jacents relativement à ses placements dans un fonds sous-jacent. 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.

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 tirés des 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.

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 période, 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 la période 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.

Opérations entre fonds

Les opérations entre fonds ont lieu lorsqu'un 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 comité d'examen indépendant (« CEI ») passe en revue ces opérations dans le cadre de réunions prévues. Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, 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 périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, 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 période.

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 de certains risques.

Risque de concentration

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

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

Fonds communs de placement CI First Asset

Notes annexes (non auditée) (suite)

de la note de crédit 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 notes de crédit 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 solvabilité du dépositaire. La note de crédit du dépositaire au 30 juin 2020 était de A+ (AA- au 31 décembre 2019).

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

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux 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. Des 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, 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, ou à www.sedar.com.

