

États financiers annuels - 31 décembre 2019



Fonds alternatifs liquides CI

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park <i>(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)</i>	3
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret <i>(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)</i>	19
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro <i>(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)</i>	31
Notes annexes	42
Avis juridiques	50

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park (anciennement Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret (anciennement Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro) (collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2019, et l'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2019, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

Autre point

Les états financiers des Fonds pour la période close le 31 décembre 2018 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 26 mars 2019.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations comprennent le rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour tous les Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

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

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

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

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

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

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

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
24 mars 2020

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 094 050	125 264
Trésorerie	-	-
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	225	-
Swaps, options sur swaps et options	45 799	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	416	397
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	6	9
Intérêts à recevoir	6 670	846
Distributions provenant de placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	2 382	3 965
Montant à recevoir pour la souscription de parts	872	-
	1 150 420	130 481
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	542 691	40 377
Découvert bancaire	124 914	1 572
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	3 935	598
Swaps, options sur swaps et options	45 772	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	1 954	136
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	16 065	3 942
Montant à payer pour le rachat de parts	19	7
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	-	-
Primes de rendement à payer	-	-
	735 350	46 632
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	415 070	83 849

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	6 751	71	10,39	9,95	649 393	7 050
Catégorie F	79 238	1 125	10,40	9,96	7 619 084	113 054
Catégorie I	328 582	82 653	10,38	9,93	31 670 475	8 320 057
Catégorie W	499	-	9,93	-	50 270	-

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

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

États financiers

États du résultat global

Périodes closes les 31 décembre

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

	2019	2018
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	198	36
Intérêts aux fins des distributions	13 871	521
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(9 557)	-
Charge d'intérêts sur les swaps	-	-
Charge de dividendes liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(3 257)	(59)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	10 670	(488)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(345)	(316)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	11 580	(306)
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 562	69
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	3	-
Rabais sur frais	-	-
Total des autres revenus	2 565	69
Total des revenus	14 145	(237)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	196	1
Frais d'administration (note 5)	40	-
Primes de rendement (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	13	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Honoraires d'engagement	13	1
Frais liés à l'emprunt de titres (note 2)	533	-
Marge	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	1 211	1
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	15	-
Total des charges	2 022	4
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 123	(241)

États du résultat global (suite)

Périodes closes les 31 décembre

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	81	(1)	0,50	(0,05)	161 460	7 027
Catégorie F	1 211	(2)	0,56	(0,02)	2 123 841	74 321
Catégorie I	10 830	(238)	0,67	(0,03)	15 892 554	7 111 305
Catégorie W	1	-	0,17	-	9 938	-

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

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

États financiers

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

Périodes closes les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie I		Catégorie W	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	71	-	1 125	-	82 653	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81	(1)	1 211	(2)	10 830	(238)	1	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(37)	-	(954)	-	(7 468)	(306)	(7)	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(37)	-	(954)	-	(7 468)	(306)	(7)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	6 865	72	79 832	1 163	238 049	82 891	498	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	29	-	782	-	7 468	306	7	-
Rachat de parts rachetables	(258)	-	(2 758)	(36)	(2 950)	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 636	72	77 856	1 127	242 567	83 197	505	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 680	71	78 113	1 125	245 929	82 653	499	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 751	71	79 238	1 125	328 582	82 653	499	-

	Total du Fonds	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	83 849	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 123	(241)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(8 466)	(306)
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 466)	(306)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	325 244	84 126
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	8 286	306
Rachat de parts rachetables	(5 966)	(36)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	327 564	84 396
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	331 221	83 849
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	415 070	83 849

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

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Périodes closes les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 123	(241)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(10 670)	488
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1 769)	18
Commissions et autres coûts de transaction	13	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	345	316
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	4 361 251	85 731
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(4 800 620)	(170 848)
(Augmentation) diminution de la garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(19)	(397)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	3	(9)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(4 006)	(710)
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(443 349)	(85 651)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(180)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	324 227	84 126
Montant versé au rachat de parts rachetables	(5 809)	(29)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	318 238	84 097
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	1 769	(18)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(125 111)	(1 554)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(1 572)	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	(124 914)	(1 572)
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	201	27
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 046	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	2 650	-
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.

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (263,5 %)				POSITIONS ACHETEUR (263,5 %) (suite)			
SERVICES FINANCIERS (83,7 %)				SERVICES FINANCIERS (83,7 %) (suite)			
USD	9 237 000						
	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap						
	Global Aviation Trust, 4,125 %, 03/07/2023	12 774 611	12 670 838				
	2 350 000						
	Banque de Montréal, 2,57 %, 01/06/2027	2 366 980	2 357 855	USD	750 000		
USD	1 200 000				Scotiabank Peru S.A., 4,5 %, 13/12/2027	1 038 674	1 005 417
	Banque de Montréal, 3,803 %, 15/12/2032	1 664 945	1 624 933	USD	4 185 000		
USD	6 500 000				Synchrony Financial, 2,85 %, 25/07/2022	5 568 531	5 500 728
	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,33559 %, 17/03/2023				1 960 000		
		8 596 460	8 466 764		Fiducie de capital TD IV, 6,631 %, 30/06/2108	2 111 960	2 079 306
	4 500 000				5 000 000		
	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,35 %, 28/08/2024	4 496 666	4 462 297		La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,38 %, 01/05/2023	4 999 760	4 999 863
	4 115 000				5 000 000		
	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19/06/2029	4 141 283	4 129 017		La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,58 %, 30/03/2027	5 048 150	5 016 350
	8 000 000				5 000 000		
	CARDS II Trust, 2,427 %, 15/11/2024	8 037 895	8 005 736		La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 03/07/2029	5 008 275	4 992 810
	12 400 000				17 700		
	Central 1 Credit Union, 2,584 %, 06/12/2023	12 395 800	12 367 889		La Banque de Nouvelle-Écosse, privilégiées, 1,528 %, série 31	432 334	441 438
	3 500 000				19 700		
	Chip Mortgage Trust, 2,981 %, 15/11/2021	3 540 225	3 524 448		La Banque de Nouvelle-Écosse, privilégiées, 3,85 %, série 30	481 262	489 545
	29 485 000				100		
	CI Financial Corp., 2,645 %, 07/12/2020	29 580 968	29 566 240		La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, 5,1 %, série 24	2 476	2 489
USD	1 155 000				7 750 000		
	Citibank N.A., 2,4985 %, 20/05/2022	1 534 199	1 505 213		Vancouver City Savings Credit Union, 2,55033 %, 09/10/2020	7 750 490	7 750 310
	12 275 000				2 350 000		
	Coast Capital Savings Credit Union, 2,62 %, 28/02/2020	12 273 816	12 270 949		Vancouver City Savings Credit Union, 2,56 %, 09/04/2020	2 349 010	2 350 940
USD	2 000 000					349 151 877	347 727 132
	Crédit Agricole S.A., 8,125 %, 31/12/2049	3 069 385	3 148 492				
USD	9 054 000						
	Danske Bank AS, 3,001 %, 20/09/2022	11 982 250	11 859 435				
	4 300 000						
	Equitable Bank, 2,948 %, 26/09/2022	4 308 587	4 315 525				
	8 000 000						
	Equitable Bank, 3,198 %, 16/04/2021	8 071 265	8 060 576				
	10 594 000						
	Fairfax Financial Holdings Ltd., 5,84 %, 14/10/2022	11 625 218	11 486 824				
	77 400						
	Financial 15 Split Corp., privilégiées, 5,25 %	772 623	779 418				
	8 000 000						
	First National Financial Corp., 3,582 %, 25/11/2024	8 023 910	7 986 870				
	5 000 000						
	Glacier Credit Card Trust, 2,28 %, 06/06/2024	4 986 350	4 965 002				
	11 000 000						
	Glacier Credit Card Trust, 3,138 %, 20/09/2023	11 454 552	11 299 269				
	6 670 000						
	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 3,3 %, 15/09/2028	6 859 007	6 841 021				
USD	980 000						
	Groupe ING NV, 6 %, 31/12/2049	1 307 380	1 279 124				
USD	990 000						
	Intesa Sanpaolo SpA, 5,017 %, 26/06/2024	1 304 362	1 350 628				
	11 210 000						
	Banque Laurentienne du Canada, 2,55 %, 20/06/2022	11 228 965	11 211 727				
USD	15 000 000						
	Banque Laurentienne du Canada, 2,68838 %, 13/12/2021	19 765 450	19 475 208				
	2 500 000						
	Banque Laurentienne du Canada, 2,71 %, 13/09/2021	2 508 300	2 504 050				
	2 500 000						
	Banque Laurentienne du Canada, 2,75 %, 22/04/2021	2 513 100	2 511 614				
USD	300 000						
	Lloyds Banking Group PLC, 6,75 %, 31/12/2049	400 123	421 638				
USD	1 468 000						
	Lloyds Banking Group PLC, 7,5 %, 31/12/2049	2 021 937	2 106 101				
	3 250 000						
	MCAP Commercial L.P., 4,151 %, 17/06/2024	3 285 745	3 298 962				
	2 435 000						
	MCAP Commercial L.P., 5 %, 14/12/2022	2 502 856	2 533 403				
USD	967 000						
	Mizuho Financial Group Inc., 2,73738 %, 13/09/2023	1 286 865	1 260 436				
	38 834 000						
	Services financiers Nissan Canada inc., 2,42 %, 19/10/2020	38 886 388	38 886 312				
	20 650 000						
	Services financiers Nissan Canada inc., 2,606 %, 05/03/2021	20 718 752	20 686 316				
	2 500 000						
	Nissan Canada Inc., 3,15 %, 14/09/2021	2 531 700	2 525 565				
	5 175 000						
	Banque Royale du Canada, 2,74 %, 25/07/2029	5 194 059	5 154 759				
	7 800 000						
	Banque Royale du Canada, 2,88 %, 23/12/2029	7 801 998	7 799 231				
	10 000 000						
	Banque Royale du Canada, 3,296 %, 26/09/2023	10 434 200	10 312 565				

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (263,5 %) (suite)				POSITIONS ACHETEUR (263,5 %) (suite)			
IMMOBILIER (33,4 %) (suite)				ÉNERGIE (24,7 %) (suite)			
3 125 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 3,873 %, 30/11/2023	3 245 206	3 235 038	2 000	Enbridge Inc., privilégiées, 4 %, série R	28 910	31 900
11 690 000	Fonds de placement immobilier H&R, 3,416 %, 23/01/2023	11 934 821	11 908 814	2 500	Enbridge Inc., privilégiées, 4,4 %, série 7	37 108	41 500
3 000 000	HCN Canadian Holdings-1 L.P., 2,95 %, 15/01/2027	3 000 782	2 998 966	1 600	Enbridge Inc., privilégiées, série P	23 608	25 952
USD 1 000 000	Hospitality Properties Trust, 4,35 %, 01/10/2024	1 313 805	1 334 290	4 963 000	Husky Energy Inc., 3,55 %, 12/03/2025	5 098 770	5 082 202
5 218 000	Morguard Corp., 4,013 %, 18/11/2020	5 289 068	5 279 199	5 325 000	Inter Pipeline Ltd., 2,734 %, 18/04/2024	5 350 713	5 309 377
3 097 000	Morguard Corp., 4,085 %, 14/05/2021	3 153 391	3 151 311	32 717 000	Inter Pipeline Ltd., 3,448 %, 20/07/2020	33 023 898	32 928 799
7 015 000	Morguard Corp., 4,204 %, 27/11/2024	7 029 761	7 035 484	4 000 000	Inter Pipeline Ltd., 3,776 %, 30/05/2022	4 174 800	4 118 584
1 039 000	Morguard Corp., 4,333 %, 15/09/2022	1 063 525	1 068 711	1 025 000	Inter Pipeline Ltd., 6,625 %, 19/11/2079	1 025 000	1 031 800
2 000 000	Morguard Corp., 4,715 %, 25/01/2024	2 074 385	2 066 053	3 000 000	Pembina Pipeline Corp., 2,56 %, 01/06/2023	2 998 980	3 001 218
3 225 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,71 %, 21/12/2020	3 236 105	3 233 461	4 800 000	Pembina Pipeline Corp., 2,99 %, 22/01/2024	4 874 016	4 861 613
7 485 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,757 %, 23/06/2021	7 542 332	7 531 132	2 500 000	Pembina Pipeline Corp., 3,77 %, 24/10/2022	2 590 200	2 588 851
1 500 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,876 %, 21/03/2022	1 524 345	1 513 609	3 000	Pembina Pipeline Corp., privilégiées, 4,7 %, série 3	45 765	51 675
2 108 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22/07/2022	2 189 664	2 171 539	500	Pembina Pipeline Corp., privilégiées, 5 %, série Q	8 428	9 125
9 000 000	Ventas Canada Finance Ltd., 2,51 %, 12/11/2021	9 008 425	9 025 020	7 900	Pembina Pipeline Corp., privilégiées, 5,25 %, série 23	180 053	195 525
USD 2 000 000	Welltower Inc., 2,7 %, 15/02/2027	2 648 451	2 607 822	1 200 000	Suncor Énergie Inc., 3 %, 14/09/2026	1 227 336	1 222 962
		139 149 610	138 712 918	4 800 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,3 %, 17/07/2025	4 971 162	4 961 509
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (30,4 %)				SERVICES DE COMMUNICATION (19,5 %)			
1 000 000	Federated Co-Operatives Ltd., 3,917 %, 17/06/2025	1 038 800	1 030 065	48 383 000	AT&T Inc., 3,825 %, 25/11/2020	49 209 348	49 052 378
3 052 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10/05/2021	3 032 748	3 037 282	1 200 000	AT&T Inc., 5,1 %, 25/11/2048	1 324 896	1 321 185
1 600 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,71 %, 23/02/2022	1 577 544	1 581 629	2 761 000	Cogeco Câble inc., 4,175 %, 26/05/2023	2 904 673	2 874 319
1 000 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,766 %, 22/06/2022	982 810	985 283	5 936 000	Cogeco Câble inc., 5,15 %, 16/11/2020	6 138 543	6 074 221
35 459 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,923 %, 16/09/2020	35 525 493	35 516 115	6 156 000	Cogeco Communications inc., 4,925 %, 14/02/2022	6 504 310	6 442 279
3 050 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 4,46 %, 13/11/2024	3 056 915	3 073 859	4 123 000	Shaw Communications Inc., 3,8 %, 02/11/2023	4 302 515	4 293 601
2 400 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 5 %, 10/01/2022	2 477 712	2 475 232	5 200 000	Shaw Communications Inc., 4,25 %, 09/12/2049	5 193 532	5 222 670
2 500 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3 %, 26/02/2021	2 515 250	2 512 349	USD 378 438	Sprint Spectrum Co., LLC/Sprint	506 117	495 717
2 956 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,25 %, 07/11/2023	2 961 174	2 959 695	3 890 000	Spectrum Co., II LLC., 3,36 %, 20/09/2021	3 884 434	3 872 667
USD 900 000	Goodyear Tire & Rubber Co., 4,875 %, 15/03/2027	1 138 089	1 209 410	1 350 000	TELUS Corp., 3,15 %, 19/02/2030	1 338 579	1 339 096
USD 6 389 000	Hyundai Capital America, 3 %, 20/06/2022	8 541 490	8 387 289		TELUS Corp., 3,95 %, 16/02/2050	81 306 947	80 988 133
1 940 000	Mattamy Group Corp., 6,5 %, 01/10/2025	2 034 294	2 045 488	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE (15,0 %)			
6 000 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,85 %, 07/12/2022	6 050 840	6 036 934	USD 700 000	Grupo Bimbo S.A.B. de C.V., 144A, 3,875 %, 27/06/2024	976 995	948 237
7 850 000	Reliance L.P., 4,075 %, 02/08/2021	8 106 818	8 046 391	54 322 000	Molson Coors International L.P., 2,75 %, 18/09/2020	54 496 541	54 455 635
23 079 000	VW Credit Canada Inc., 2,15 %, 24/06/2020	23 060 726	23 073 031	6 750 000	Molson Coors International L.P., 2,84 %, 15/07/2023	6 780 032	6 750 780
8 088 000	VW Credit Canada Inc., 2,65 %, 27/06/2022	8 094 737	8 102 729			62 253 568	62 154 652
16 000 000	VW Credit Canada Inc., 2,74125 %, 27/09/2021	16 028 770	16 044 450	SERVICES PUBLICS (7,8 %)			
		126 224 210	126 117 231	2 000	Actions privilégiées Énergie renouvelable		
ÉNERGIE (24,7 %)					Brookfield Inc., privilégiées, catégorie A	30 770	35 180
35 272 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,89 %, 14/08/2020	35 488 353	35 412 047	12 404 000	AltaGas Ltd., 3,72 %, 28/09/2021	12 783 122	12 693 624
1 000 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11/02/2022	1 020 080	1 019 141	32 000	Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, 5,35 %, série 5	804 390	825 280
740 000	Crew Energy Inc., 6,5 %, 14/03/2024	635 862	614 200	7 768 000	Capital Power Corp., 4,284 %, 18/09/2024	8 141 485	8 105 054
				3 493 000	Capital Power Corp., 5,276 %, 16/11/2020	3 593 424	3 580 390
				1 200 000	ENMAX Corp., 3,876 %, 18/10/2029	1 235 532	1 221 828
				3 600 000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd., 2,875 %, 12/12/2024	3 461 040	3 515 580
				2 480 000	TransAlta Corp., 5 %, 25/11/2020	2 544 260	2 530 943
						32 594 023	32 507 879

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (263,5 %) (suite)				POSITIONS ACHETEUR (263,5 %) (suite)			
PRODUITS INDUSTRIELS (6,8 %)				PLACEMENTS À COURT TERME (29,2 %) (suite)			
3 430 000	Banque Concentra, 2,57125 %, 07/05/2020	3 430 250	3 430 000	7 500 000	Harley-Davidson Financial Services Canada Inc., 2,00114 %, 09/01/2020	7 485 675	7 485 675
8 740 000	Finning International Inc., 2,84 %, 29/09/2021	8 819 345	8 809 305	12 500 000	Harley-Davidson Financial Services Canada Inc., 2,00718 %, 22/01/2020	12 466 500	12 466 500
2 035 000	Finning International Inc., 3,232 %, 03/07/2020	2 046 875	2 044 893	5 000 000	Harley-Davidson Financial Services Canada Inc., 2,01394 %, 06/01/2020	4 983 000	4 983 000
5 100 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,7 %, 30/09/2024	5 068 239	5 053 366	12 500 000	Harley-Davidson Financial Services Canada Inc., 2,01877 %, 10/01/2020	12 464 250	12 464 250
4 790 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 2,51 %, 02/03/2021	4 733 782	4 752 020	1 479 000	Ryder Truck Rental, 2,032 %, 09/01/2020	1 475 968	1 475 968
2 419 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 2,689 %, 24/11/2020	2 411 349	2 414 259	3 000 000	Ryder Truck Rental, 2,03263 %, 07/01/2020	2 994 180	2 994 180
1 810 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 3,235 %, 02/03/2023	1 781 072	1 777 007				
		28 290 912	28 280 850			121 129 893	121 129 893
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS (6,0 %)				Total des positions acheteur			
9 000 000	Classic RMBS Trust, 3,011 %, 15/08/2026	8 605 031	8 588 287			1 097 164 931	1 094 049 991
1 175 000	Fiducie de titrisation automobile Ford, 2,354 %, 15/06/2023	1 177 536	1 176 494	POSITIONS VENDEUR (-130,7 %)			
940 000	Fiducie de titrisation automobile Ford, 2,552 %, 15/09/2024	945 975	941 020	SERVICES DE COMMUNICATION (-0,3 %)			
1 470 000	MCAP RMBS Issuer Corp., 2,4 %, 15/10/2022	1 189 481	1 195 949	(1 000 000)	Bell Canada Inc., 4,45 %, 27/02/2047	(1 121 760)	(1 102 506)
10 370 000	MCAP RMBS Issuer Corp., 2,75 %, 15/05/2023	8 250 406	8 307 812	SERVICES PUBLICS (-1,1 %)			
3 125 000	Silver Arrow Canada, série 2019-1, A2, 2,361 %, 15/01/2023	3 123 612	3 129 288	(4 500 000)	Hydro One Inc., 3,02 %, 05/04/2029	(4 725 945)	(4 671 720)
1 625 000	Silver Arrow Canada, série 2019-1, A3, 2,399 %, 15/08/2026	1 624 252	1 624 452	SERVICES FINANCIERS (-2,3 %)			
		24 916 293	24 963 302	USD (5 000 000)	Goldman Sachs Group Inc., 4,223 %, 01/05/2029	(7 310 523)	(7 157 653)
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (3,2 %)				USD (1 700 000)	Wells Fargo & Co., 4,15 %, 24/01/2029	(2 529 440)	(2 458 730)
USD 2 205 000	Hewlett Packard Enterprise Co., 2,56725 %, 12/03/2021	2 919 407	2 873 505			(9 839 963)	(9 616 383)
10 049 000	Teranet Holdings LP., 4,807 %, 16/12/2020	10 285 488	10 277 075	OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES (-15,9 %)			
		13 204 895	13 150 580	USD (2 000 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,375 %, 31/08/2026	(2 588 626)	(2 526 097)
OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES (1,9 %)				USD (2 348 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,375 %, 15/10/2022	(3 069 045)	(3 029 942)
USD 5 336 000	Billet/obligation du Trésor américain, 1,625 %, 15/08/2029	6 999 701	6 754 511	USD (8 262 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,5 %, 31/08/2021	(10 894 160)	(10 710 184)
USD 385 000	Billet/obligation du Trésor américain, 1,625 %, 30/11/2026	505 412	493 537	USD (3 272 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,5 %, 15/09/2022	(4 372 179)	(4 238 401)
USD 520 000	Billet/obligation du Trésor américain, 1,75 %, 15/11/2029	680 914	665 488	USD (7 621 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,5 %, 30/09/2021	(9 994 762)	(9 879 630)
		8 186 027	7 913 536	USD (1 012 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,5 %, 30/09/2024	(1 321 089)	(1 302 995)
SOINS DE SANTÉ (1,7 %)				USD (25 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,625 %, 30/09/2026	(32 600)	(32 072)
USD 2 000 000	AbbVie Inc., 2,95 %, 21/11/2026	2 664 734	2 643 860	USD (3 986 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,625 %, 31/10/2026	(5 236 613)	(5 110 724)
USD 1 000 000	AbbVie Inc., 3,2 %, 21/11/2029	1 349 916	1 320 879	USD (6 512 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,625 %, 15/12/2022	(8 557 651)	(8 463 094)
2 950 000	Sienna Senior Living Inc., 3,109 %, 04/11/2024	2 968 684	2 968 529	USD (1 191 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,75 %, 15/06/2022	(1 563 366)	(1 552 553)
		6 983 334	6 933 268	USD (606 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,75 %, 30/06/2024	(798 568)	(789 288)
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (0,2 %)				USD (7 935 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 1,75 %, 15/07/2022	(10 493 452)	(10 342 226)
44 500	iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	969 305	961 645	USD (300 000)	Billet/obligation du Trésor américain, 2,125 %, 31/03/2024	(397 122)	(396 746)
OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (0,0 %)							
1 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/11/2021	995	992				
PLACEMENTS À COURT TERME (29,2 %)							
5 000 000	Credit Union Central of Alberta, 1,97355 %, 09/01/2020	4 990 850	4 990 850				
15 000 000	Enbridge Inc., 2,55846 %, 03/03/2020	14 904 150	14 904 150				
18 500 000	Enbridge Inc., 2,56757 %, 10/01/2020	18 459 470	18 459 470				
36 000 000	Enbridge Inc., 2,57924 %, 13/01/2020	35 917 500	35 917 500				
5 000 000	Enbridge Inc., 2,59022 %, 20/01/2020	4 988 350	4 988 350				

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS VENDEUR (-130,7 %) (suite)				POSITIONS VENDEUR (-130,7 %) (suite)			
OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES (-15,9 %) (suite)				OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (-75,4 %) (suite)			
USD	(849 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,125 %, 15/05/2022	(1 138 024)	(1 115 903)	(4 356 000)	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01/12/2048	(5 367 732)	(5 325 832)
USD	(164 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,125 %, 31/05/2021	(218 091)	(214 468)	(9 127 000)	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01/06/2021	(9 419 472)	(9 319 040)
USD	(2 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,25 %, 31/03/2026	(2 638)	(2 668)			(314 618 701)	(312 969 861)
USD	(1 044 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,25 %, 15/04/2022	(1 405 568)	(1 375 383)	PLACEMENTS À COURT TERME (-35,7 %)			
USD	(732 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,25 %, 30/04/2021	(984 592)	(958 409)	USD	(19 903 607) Bons du Trésor américain, 1,52937 %, 23/04/2020	(25 994 001)	(25 841 792)
USD	(58 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,375 %, 29/02/2024	(77 837)	(77 451)	USD	(14 883 202) Bons du Trésor américain, 1,58716 %, 28/05/2020	(19 769 410)	(19 323 564)
USD	(1 104 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,375 %, 15/03/2022	(1 475 278)	(1 458 179)	USD	(29 755 575) Bons du Trésor américain, 1,63381 %, 02/04/2020	(39 613 360)	(38 633 068)
USD	(147 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,375 %, 30/04/2026	(198 839)	(197 582)	USD	(29 753 010) Bons du Trésor américain, 1,65109 %, 02/04/2020	(39 609 945)	(38 629 737)
USD	(454 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,5 %, 31/01/2024	(599 158)	(608 860)	USD	(19 835 139) Bons du Trésor américain, 1,65313 %, 09/04/2020	(26 374 761)	(25 752 897)
USD	(188 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,5 %, 15/02/2022	(249 786)	(248 723)			(151 361 477)	(148 181 058)
USD	(282 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,5 %, 28/02/2026	(381 017)	(381 566)	Total des positions vendeur			
USD	(62 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,625 %, 31/01/2026	(82 039)	(84 438)			(548 827 747)	(542 690 710)
USD	(484 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,625 %, 31/12/2023	(642 664)	(651 842)	Commissions et autres coûts de transaction			
USD	(16 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,875 %, 15/05/2049	(23 505)	(22 959)			(497)	
USD	(44 000) Billet/obligation du Trésor américain, 2,875 %, 30/11/2023	(58 247)	(59 754)	Total du portefeuille de placements avant les dérivés (132,8 %)			
USD	(142 000) Billet/obligation du Trésor américain, 3 %, 31/10/2025	(188 809)	(197 048)			548 336 687	551 359 281
USD	(84 000) Billet/obligation du Trésor américain, 3,125 %, 15/11/2028	(114 576)	(119 997)	Contrat(s) de change à terme (-0,9 %) (voir l'annexe A)			
		(67 159 901)	(66 149 182)				(3 935 071)
OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (-75,4 %)				Contrat(s) à terme position vendeur (0,1 %) (voir l'annexe B)			
(15 118 000)	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 01/03/2022	(14 754 168)	(14 736 391)				224 580
(17 182 000)	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01/03/2021	(16 976 119)	(16 986 426)	Swap(s) sur rendement total (0,0 %) (voir l'annexe C)			
(2 274 000)	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01/09/2020	(2 255 133)	(2 258 833)				27 020
(27 191 000)	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01/09/2021	(26 820 099)	(26 768 132)	Total du portefeuille de placements (132,0 %)			
(7 340 000)	Gouvernement du Canada, 1 %, 01/06/2027	(7 022 020)	(6 973 082)			548 336 687	547 675 810
(16 130 000)	Gouvernement du Canada, 1 %, 01/09/2022	(15 877 768)	(15 841 199)	Autres actifs (passifs) nets (-32,0 %)			
(24 862 000)	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/06/2023	(24 834 433)	(24 715 213)				(132 606 288)
(3 705 000)	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/06/2026	(3 679 446)	(3 662 015)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			
(41 391 000)	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/09/2024	(41 246 153)	(41 048 489)				415 069 522
(576 000)	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 01/03/2023	(576 564)	(577 109)	Montants du capital libellés en :			
(49 403 000)	Gouvernement du Canada, 2 %, 01/09/2023	(50 325 771)	(49 942 418)	USD Dollar américain			
(9 230 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/02/2021	(9 295 462)	(9 279 494)				
(5 240 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/03/2024	(5 397 270)	(5 357 301)				
(7 459 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2025	(7 692 611)	(7 676 858)				
(5 148 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2029	(5 413 689)	(5 393 381)				
(2 359 000)	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 01/06/2024	(2 456 944)	(2 440 259)				
(63 097 000)	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01/06/2022	(65 207 847)	(64 668 389)				

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Annexe A

Contrat(s) de change à terme (-0,9 %)

Contrat(s)	Contrepartie	Note de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Taux contractuel	Montant payé	Montant reçu	Profit (perte) latent(e) (\$)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 janv. 20	1,32	(12 000 000) \$ canadiens	9 063 889 \$ américains	(232 535)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27 janv. 20	1,33	(15 000 000) \$ canadiens	11 313 241 \$ américains	(313 623)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	23 janv. 20	1,32	(18 000 000) \$ canadiens	13 678 019 \$ américains	(243 542)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janv. 20	1,31	(35 000 000) \$ canadiens	26 676 321 \$ américains	(368 343)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 janv. 20	1,32	(60 000 000) \$ canadiens	45 538 447 \$ américains	(879 573)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 janv. 20	1,32	(8 000 000) \$ canadiens	6 048 829 \$ américains	(147 066)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2 janv. 20	1,32	(55 000 000) \$ canadiens	41 806 338 \$ américains	(721 296)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	14 janv. 20	1,32	(10 000 000) \$ canadiens	7 547 426 \$ américains	(201 543)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	13 janv. 20	1,32	(5 000 000) \$ canadiens	3 782 489 \$ américains	(89 360)
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 janv. 20	1,32	(18 000 000) \$ canadiens	13 664 874 \$ américains	(258 911)
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	6 janv. 20	1,31	(40 000 000) \$ canadiens	30 440 242 \$ américains	(479 279)
Valeur totale du/des contrat(s) de change à terme							(3 935 071)

Annexe B

Contrat(s) à terme position vendeur (0,1 %)

Contrat(s)	Contrat(s) à terme standardisé(s)	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(197)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 5 ans	20-mars-20	120,29	\$ canadiens	(23 921 710)	(23 697 130)
					(23 921 710)	(23 697 130)
Prix d'exercice (\$)						(23 921 710)
Valeur totale du/des contrat(s) à terme position vendeur						224 580

Annexe C

Swap(s) sur rendement total (0,0 %)

Valeur théorique	Juste valeur (locale) (\$)	Swap(s)	Contrepartie	Note de la contrepartie [‡]	Date d'échéance	Prix (\$)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
5 000 000	16 108	Swap sur rendement total – AbbVie Inc., Flottant, 21/11/2022 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	21 janv. 20	100,84	6 525 108	6 546 021
(5 000 000)	(11 488)	Swap sur rendement total – AbbVie Inc., USD, 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	23 janv. 20	100,74	(6 525 108)	(6 540 023)
300 000	2 835	Swap sur rendement total – AIB Group PLC, 4,263 %, 10/04/2025 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	21 janv. 20	106,91	412 727	416 408
(300 000)	(2 197)	Swap sur rendement total – AIB Group PLC, USD, 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	23 janv. 20	106,69	(412 727)	(415 580)
6 619 000	22 283	Swap sur rendement total – Ares Capital Corp., 3,625 %, 19/01/2022 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	21 janv. 20	103,45	8 860 903	8 889 834
(6 619 000)	(12 277)	Swap sur rendement total – Ares Capital Corp., USD, 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	23 janv. 20	103,29	(8 860 903)	(8 876 843)

[‡]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.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Annexe C

Swap(s) sur rendement total (0,0 %) (suite)

Valeur théorique	Juste valeur (locale) (\$)	Swap(s)	Contrepartie	Note de la contrepartie [‡]	Date d'échéance	Prix (\$)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
1 710 000	(1 241)	Swap sur rendement total – Chip Mortgage Trust, 2,981 %, 15/11/2021 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	21 janv. 20	101,13	1 730 480	1 729 239
(1 710 000)	179	Swap sur rendement total – Chip Mortgage Trust, CAD, 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	23 janv. 20	101,19	(1 730 480)	(1 730 301)
3 750 000	(25 283)	Swap sur rendement total – CPPIB Capital Inc., 2,000 %, 01/11/2029 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	21 janv. 20	98,47	4 827 049	4 794 222
(3 750 000)	23 154	Swap sur rendement total – CPPIB Capital Inc., USD, 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	23 janv. 20	98,52	(4 827 049)	(4 796 987)
330 000	(5 322)	Swap sur rendement total – Grupo Bimbo S.A.B. de C.V., 3,875 %, 27/06/2024 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	21 janv. 20	104,52	454 715	447 805
(330 000)	(617)	Swap sur rendement total – Grupo Bimbo S.A.B. de C.V., USD, 1 mois – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	23 janv. 20	106,32	(454 715)	(455 515)
4 000 000	(42 547)	Swap sur rendement total – Hyundai Capital America, 3,000 %, 20/06/2022 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	21 janv. 20	101,27	5 314 597	5 259 356
(4 000 000)	47 455	Swap sur rendement total – Hyundai Capital America, USD, 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	23 janv. 20	101,15	(5 314 597)	(5 252 984)
7 000 000	4 619	Swap sur rendement total – Mizuho Financial Group Inc., flottant, 13/09/2023 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	21 janv. 20	100,59	9 135 621	9 141 617
(7 000 000)	(3 950)	Swap sur rendement total – Mizuho Financial Group Inc., USD, 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	23 janv. 20	100,58	(9 135 621)	(9 140 749)
2 500 000	5 345	Swap sur rendement total – Skandinaviska Enskilda Banken AB, 12/12/2022 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	21 janv. 20	100,65	3 260 001	3 266 941
(2 500 000)	(3 488)	Swap sur rendement total – Skandinaviska Enskilda Banken AB, USD, 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	23 janv. 20	100,57	(3 260 001)	(3 264 529)
3 986 000	20 657	Swap sur rendement total – Synchrony Financial, 2,850 %, 25/07/2022 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	21 janv. 20	102,56	5 281 043	5 307 864
(3 986 000)	(13 658)	Swap sur rendement total – Synchrony Financial, USD, 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale du Canada	A-1	23 janv. 20	102,39	(5 281 043)	(5 298 776)
Valeur totale du/des swap(s) sur rendement total								27 020

[‡]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.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Notes annexes propres au Fonds

Compensation des instruments financiers (note 2)

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

au 31 décembre 2019

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	45 799	(45 772)	-	27
Total	45 799	(45 772)	-	27
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(3 935)	-	-	(3 935)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	(45 772)	45 772	-	-
Total	(49 707)	45 772	-	(3 935)

au 31 décembre 2018

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(187)	-	-	(187)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(187)	-	-	(187)

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) (%)
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	2 023 978	962	-

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

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Périodes closes les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	3	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Périodes closes les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie I		Catégorie W	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	7 050	-	113 054	-	8 320 057	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	664 622	7 050	7 696 467	116 718	22 912 383	8 289 247	49 540	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 768	-	75 414	-	722 335	30 810	730	-
Parts rachetables rachetées	(25 047)	-	(265 851)	(3 664)	(284 300)	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	649 393	7 050	7 619 084	113 054	31 670 475	8 320 057	50 270	-

[†] 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.

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
Catégorie A	1,300	0,17
Catégorie F	0,800	0,17
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Catégorie W	Payés directement par les investisseurs	0,11

Prêts de titres (note 6)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	11 814	1 007
Garanties (hors trésorerie)	12 050	1 027

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

Périodes close les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	4	-
Charges	(1)	-
Revenu tiré des prêts de titres	3	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	25,0	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019
Pertes en capital reportées :	72
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
Total	-

Participations dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2019
CI Financial Corp., 2,645 %, 07/12/2020	29 566

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

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Services financiers	60,7
Produits industriels	17,8
Services publics	16,6
Immobilier	12,1
Biens de consommation discrétionnaire	9,4
Services de communication	6,6
Titres adossés à des créances mobilières	5,9
Énergie	5,2
Biens de consommation de base	4,7
Obligations d'État canadiennes	3,2
Soins de santé	2,4
Obligations d'État étrangères	2,4
Placements à court terme	1,4
Technologies de l'information	0,7
Matériaux	0,2
Contrat(s) de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(0,5)
Total des positions acheteur	148,6
Positions vendeur	
Obligations d'État étrangères	(0,3)
Contrat(s) à terme standardisés(s)	(0,5)
Obligations d'État canadiennes	(47,8)
Total des positions vendeur	(48,6)

Risque de crédit

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

au 31 décembre 2019

Notation ^{^*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	14,6
AA/Aa/A+	14,6
A	60,3
BBB/Baa/B++	166,0
BB/Ba/B+	7,3
B	0,1
Aucune notation	11,5
Total	274,4

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

Risque de crédit (suite)

au 31 décembre 2018

Notation ^{^*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	25,4
AA/Aa/A+	4,4
A	31,6
BBB/Baa/B++	79,2
BB/Ba/B+	4,8
B	0,9
Aucune notation	3,9
Total	150,2

^{^*}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

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, car une partie des actifs du Fonds était investie dans des actions.

Au 31 décembre 2019, si les actions du portefeuille de placements avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 411 000 \$ (356 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

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	(227 557)	272 082	44 525	10,7
Total	(227 557)	272 082	44 525	10,7

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 4 453 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2018, les placements du Fonds étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change n'était peu importante.

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Notes annexes propres au Fonds

Risque de taux d'intérêt

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

au 31 décembre 2019

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 an à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	354 614	55 967	71 100	65 565	547 246

au 31 décembre 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 an à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	14 515	23 327	13 640	28 277	79 759

Au 31 décembre 2019, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 139 000 \$ (237 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	3 151	-	-	3 151
Obligations	-	921 866	21 979	943 845
Titres adossés à des actifs	-	24 963	-	24 963
Fonds négocié(s) en bourse	962	-	-	962
Placements à court terme	-	121 129	-	121 129
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(3 935)	-	(3 935)
Contrat(s) de swap	-	27	-	27
Total	4 113	1 064 050	21 979	1 090 142

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)
Obligations	-	(394 510)	-	(394 510)
Placements à court terme	-	(148 181)	-	(148 181)
Contrat(s) à terme standardisé(s) (montant net)	225	-	-	225
Total	225	(542 691)	-	(542 466)

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

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	3 556	-	-	3 556
Obligations	-	115 639	-	115 639
Titres adossés à des actifs	-	4 922	-	4 922
Placements à court terme	-	1 147	-	1 147
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(187)	-	(187)
Contrat(s) à terme standardisé(s) (montant net)	(411)	-	-	(411)
Total	3 145	121 521	-	124 666

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	(40 377)	-	(40 377)
Total	-	(40 377)	-	(40 377)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et de la période close le 31 décembre 2018.

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park

(anciennement le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park)

Notes annexes propres au Fonds

Niveau 3 - Rapprochement

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

Exercice clos le 31 décembre 2019

	Solde au 31 déc. 2018 (en milliers de dollars)	Achats (en milliers de dollars)	Ventes (en milliers de dollars)	Transferts entrants (en milliers de dollars)	Transferts (sortants) (en milliers de dollars)	Profit (perte) réalisé (en milliers de dollars)	Profit (perte) latent* (en milliers de dollars)	Solde au 31 déc. 2019 (en milliers de dollars)
Positions acheteur/Actifs :								
Obligations	-	22 274	-	-	-	-	(295)	21 979
Total	-	22 274	-	-	-	-	(295)	21 979

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2019 s'est établie à (294 492 \$).

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 31 décembre 2019.

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
Actif		
Actifs courants		
Placements	137 240	5 187
Trésorerie	7 774	413
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	522	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	46	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	472	15
Distributions provenant de placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	328	-
	146 382	5 615
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	3 173	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	78	21
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	2	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	4 295	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	-
Primes de rendement à payer	43	-
	7 592	21
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	138 790	5 594

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	24 680	1 506	10,22	10,03	2 414 804	150 179
Catégorie AH	509	-	9,52*	-	41 171	-
Catégorie F	106 518	3 987	10,19	10,03	10 457 142	397 497
Catégorie FH	3 089	-	9,50*	-	250 492	-
Catégorie I	3 109	101	10,08	9,94	308 328	10 124
Catégorie IH	13	-	9,39*	-	1 064	-
Catégorie W	872	-	9,48	-	92 005	-

*Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de la catégorie AH, la catégorie FH et la catégorie IH est présenté en dollars américains.

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

États financiers

États du résultat global

Périodes closes les 31 décembre

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

	2019	2018
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	1 565	12
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge de dividendes liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(47)	-
Charge d'intérêts liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(7)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	3 151	(8)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(2 215)	16
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	2 447	20
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(108)	6
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	26	-
Rabais sur frais	-	-
Total des autres revenus	(82)	6
Total des revenus	2 365	26
Charges		
Frais de gestion (note 5)	634	5
Frais d'administration (note 5)	123	1
Primes de rendement (note 5)	43	-
Commissions et autres coûts de transaction	3	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Frais liés à l'emprunt de titres (note 2)	6	-
Marge	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	5	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	97	1
Total des charges	911	7
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 454	19

États du résultat global (suite)

Périodes closes les 31 décembre

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	230	4	0,21	0,04	1 098 622	131 378
Catégorie AH	(17)	-	(0,84)	-	21 112	-
Catégorie F	1 443	14	0,25	0,07	5 647 819	205 991
Catégorie FH	(175)	-	(0,63)	-	279 604	-
Catégorie I	(23)	1	(0,39)	0,06	56 269	10 029
Catégorie IH	-	-	(0,21)	-	1 007	-
Catégorie W	(4)	-	(0,24)	-	15 109	-

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

États financiers

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

Périodes closes les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie AH		Catégorie F		Catégorie FH	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 506	-	-	-	3 987	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	230	4	(17)	-	1 443	14	(175)	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(60)	-	(1)	-	(335)	(2)	(10)	-
Profits nets réalisés	(546)	-	(12)	-	(3 334)	(1)	(134)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(606)	-	(13)	-	(3 669)	(3)	(144)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	27 222	1 502	544	-	128 409	3 980	6 443	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	547	-	13	-	2 987	3	142	-
Rachat de parts rachetables	(4 219)	-	(18)	-	(26 639)	(7)	(3 177)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	23 550	1 502	539	-	104 757	3 976	3 408	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 174	1 506	509	-	102 531	3 987	3 089	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	24 680	1 506	509	-	106 518	3 987	3 089	-

	Catégorie I		Catégorie IH		Catégorie W		Total du Fonds	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	101	-	-	-	-	-	5 594	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23)	1	-	-	(4)	-	1 454	19
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(10)	(1)	-	-	(1)	-	(417)	(3)
Profits nets réalisés	(90)	-	(1)	-	(11)	-	(4 128)	(1)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(100)	(1)	(1)	-	(12)	-	(4 545)	(4)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	3 683	100	13	-	876	-	167 190	5 582
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	100	1	1	-	12	-	3 802	4
Rachat de parts rachetables	(652)	-	-	-	-	-	(34 705)	(7)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 131	101	14	-	888	-	136 287	5 579
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 008	101	13	-	872	-	133 196	5 594
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 109	101	13	-	872	-	138 790	5 594

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Périodes closes les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 454	19
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(3 151)	8
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	49	(1)
Commissions et autres coûts de transaction	3	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 215	(16)
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	363 587	2 814
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(491 999)	(7 972)
(Augmentation) diminution de la garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(46)	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(455)	(15)
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	43	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	1	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(128 299)	(5 163)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(743)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	156 475	5 582
Montant versé au rachat de parts rachetables	(20 023)	(7)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	135 709	5 575
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(49)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 410	412
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	413	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	7 774	413
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 108	-
Dividendes payés*	47	-
Intérêts payés*	10	-
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.

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (98,9 %)				POSITIONS ACHETEUR (98,9 %) (suite)			
OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES (55,0 %)				OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (28,6 %)			
USD	290 000 Obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation, 0,89176 %, 15/01/2029	403 858	407 467	670 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 01/06/2028	671 897	684 622
USD	770 000 Billet/obligation du Trésor américain, 1,25 %, 31/08/2024	1 001 524	980 631	32 170 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2029	34 356 292	33 703 391
USD	2 520 000 Billet/obligation du Trésor américain, 1,5 %, 30/09/2024	3 286 232	3 244 612	4 290 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01/12/2048	5 410 604	5 245 138
USD	1 675 000 Billet/obligation du Trésor américain, 1,625 %, 30/06/2021	2 196 178	2 175 581			40 438 793	39 633 151
USD	20 210 000 Billet/obligation du Trésor américain, 1,625 %, 15/08/2029	26 765 157	25 582 582	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (4,0 %)			
USD	785 000 Billet/obligation du Trésor américain, 1,75 %, 30/06/2024	1 032 040	1 022 427	USD	10 000 Activision Blizzard Inc., 2,3 %, 15/09/2021	12 815	13 052
USD	585 000 Billet/obligation du Trésor américain, 1,75 %, 31/07/2024	787 152	761 966	USD	50 000 Allison Transmission Inc., 5 %, 01/10/2024	67 837	66 459
USD	3 815 000 Billet/obligation du Trésor américain, 1,75 %, 15/11/2029	4 963 681	4 882 379	495 000	AltaGas Ltd., 2,609 %, 16/12/2022	495 000	496 070
USD	460 000 Billet/obligation du Trésor américain, 1,75 %, 31/12/2024	603 465	599 129	200 000	Enbridge Inc., 3,16 %, 11/03/2021	202 030	201 890
USD	1 545 000 Billet/obligation du Trésor américain, 1,875 %, 31/01/2022	2 053 420	2 017 700	250 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,45 %, 07/05/2020	249 428	249 943
USD	2 080 000 Billet/obligation du Trésor américain, 1,875 %, 30/06/2026	2 732 005	2 713 960	450 000	Heathrow Funding Ltd., OTV, 3 %, 17/06/2023	454 744	454 482
USD	2 015 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,125 %, 31/03/2024	2 693 913	2 664 814	USD	3 000 Kraft Heinz Foods Co., 2,8 %, 02/07/2020	3 915	3 901
USD	490 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,125 %, 31/05/2021	658 176	640 788	655 000	Banque Manuvie du Canada, 2,082 %, 26/05/2022	652 635	652 737
USD	390 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,25 %, 30/04/2024	530 977	518 540	75 000	OMERS Finance Trust, 2,6 %, 14/05/2029	74 921	75 873
USD	760 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,25 %, 15/08/2049	989 294	959 917	30 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,95 %, 12/06/2020	30 164	30 092
USD	11 695 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,375 %, 15/05/2029	15 931 709	15 793 317	USD	1 938 215 Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC, 5,75 %, 15/10/2020	2 565 855	2 519 622
USD	2 585 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,375 %, 15/11/2049	3 396 984	3 354 523	25 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,757 %, 23/06/2021	25 000	25 154
USD	630 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,5 %, 31/01/2021	839 926	825 467	USD	100 000 TransDigm Inc., 6,25 %, 15/03/2026	141 565	140 560
USD	1 490 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,5 %, 31/12/2020	1 974 548	1 950 709	USD	500 000 Valeant Pharmaceuticals International Inc., 7 %, 15/03/2024	686 444	675 141
USD	275 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,625 %, 31/01/2026	364 513	374 521			5 662 353	5 604 976
USD	40 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,625 %, 15/02/2029	53 738	55 078	PLACEMENTS À COURT TERME (11,3 %)			
USD	110 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,625 %, 31/12/2023	146 359	148 146	6 000 000	Banque de Montréal, 1,85528 %, 07/01/2020	5 989 380	5 989 380
USD	2 180 000 Billet/obligation du Trésor américain, 2,875 %, 31/10/2020	2 942 451	2 858 590	8 000 000	Banque Royale du Canada, 1,84749 %, 02/01/2020	7 988 660	7 988 660
USD	1 255 000 Billet/obligation du Trésor américain, 3,125 %, 15/11/2028	1 741 019	1 792 814	1 700 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,982 %, 27/01/2020	1 697 518	1 697 518
		78 088 319	76 325 658			15 675 558	15 675 558
				Total des positions acheteur			
						139 865 023	137 239 343
				POSITIONS VENDEUR (-2,3 %)			
				FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (-2,1 %)			
				(6 925)	iShares Core S&P 500 ETF	(2 885 563)	(2 906 268)

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS VENDEUR (-2,3 %) (suite)			
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (-0,2 %)			
USD (25 000)	Allison Transmission Inc., 5,875 %, 01/06/2029	(35 878)	(35 542)
USD (120 000)	Home Depot Inc., 2,8 %, 14/09/2027	(163 376)	(162 071)
USD (50 000)	TransDigm Inc., 6,375 %, 15/06/2026	(69 878)	(68 852)
		(269 132)	(266 465)
Total des positions vendeur		(3 154 695)	(3 172 733)
Commissions et autres coûts de transaction			
		(128)	
Total du portefeuille de placements avant les dérivés (96,6 %)		136 710 200	134 066 610
Contrat(s) de change à terme (0,3 %) (voir l'annexe A)			443 952
Total du portefeuille de placements (96,9 %)		<u>136 710 200</u>	134 510 562
Autres actifs (passifs) nets (3,1 %)			4 279 597
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			<u>138 790 159</u>

Montants du capital libellés en :

USD Dollar américain

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Annexe A

Contrat(s) de change à terme (0,3 %)

Contrat(s)	Contrepartie	Note de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Taux contractuel	Montant payé	Montant reçu	Profit (perte) latent(e) (\$)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,33	(120 000) \$ canadiens	90 275 \$ américains	(2 795)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,33	(170 000) \$ canadiens	128 047 \$ américains	(3 756)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,30	(2 208 510) \$ canadiens	1 692 987 \$ américains	(10 517)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,33	(30 000) \$ canadiens	22 589 \$ américains	(672)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,33	(50 000) \$ canadiens	37 704 \$ américains	(1 048)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,33	(50 000) \$ canadiens	37 580 \$ américains	(1 210)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,33	(50 000) \$ canadiens	37 616 \$ américains	(1 163)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(50 000) \$ canadiens	37 915 \$ américains	(775)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,31	(51 000) \$ canadiens	38 996 \$ américains	(371)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(658 212) \$ canadiens	500 000 \$ américains	(9 063)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,31	(70 000) \$ canadiens	53 358 \$ américains	(725)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(120 000) \$ américains	158 899 \$ canadiens	3 103
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,33	(131 579) \$ américains	175 000 \$ canadiens	4 170
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(20 000) \$ américains	26 305 \$ canadiens	339
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(28 000) \$ américains	37 046 \$ canadiens	694
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(493 578) \$ américains	650 000 \$ canadiens	9 189
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(501 959) \$ américains	660 839 \$ canadiens	9 146
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(58 162) \$ américains	77 000 \$ canadiens	1 488
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(60 699) \$ américains	80 000 \$ canadiens	1 194
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,31	(68 867) \$ américains	90 000 \$ canadiens	590
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(1 054 997) \$ canadiens	800 000 \$ américains	(16 357)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,31	(2 000 000) \$ canadiens	1 524 764 \$ américains	(20 404)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,33	(50 000) \$ canadiens	37 704 \$ américains	(1 048)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(527 191) \$ canadiens	400 000 \$ américains	(7 872)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,33	(90 275) \$ américains	120 000 \$ canadiens	2 795
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(980 000) \$ américains	1 288 943 \$ canadiens	16 611
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(1 105 000) \$ américains	1 454 765 \$ canadiens	20 145
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,31	(1 192 000) \$ américains	1 559 131 \$ canadiens	11 564
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(2 780 000) \$ américains	3 681 156 \$ canadiens	71 877
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,33	(37 580) \$ américains	50 000 \$ canadiens	1 210
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,33	(37 616) \$ américains	50 000 \$ canadiens	1 163
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,30	(56 308 330) \$ américains	73 454 498 \$ canadiens	349 802
1	Banque Royale du Canada	A-1+	7-janv.-20	1,32	(672 000) \$ américains	889 107 \$ canadiens	16 648
Valeur totale du/des contrat(s) de change à terme							443 952

[‡]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.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

Notes annexes propres au Fonds

Compensation des instruments financiers (note 2)

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

au 31 décembre 2019

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	522	(78)	-	444
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	522	(78)	-	444
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(78)	78	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(78)	78	-	-

au 31 décembre 2018

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(21)	-	-	(21)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(21)	-	-	(21)

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Périodes closes les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	1	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Périodes closes les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie AH		Catégorie F		Catégorie FH	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	150 179	-	-	-	397 497	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	2 614 578	150 179	41 526	-	12 305 981	397 976	481 353	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	53 210	-	1 050	-	291 329	265	11 254	-
Parts rachetables rachetées	(403 163)	-	(1 405)	-	(2 537 665)	(744)	(242 115)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	2 414 804	150 179	41 171	-	10 457 142	397 497	250 492	-

	Catégorie I		Catégorie IH		Catégorie W	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	10 124	-	-	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	350 184	10 000	1 000	-	90 696	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	9 880	124	64	-	1 309	-
Parts rachetables rachetées	(61 860)	-	-	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	308 328	10 124	1 064	-	92 005	-

[†] 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.

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
Catégorie A	1,300	0,17
Catégorie AH	1,300	0,17
Catégorie F	0,800	0,17
Catégorie FH	0,800	0,17
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Catégorie IH	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Catégorie W	Payés directement par les investisseurs	0,11

Prêts de titres (note 6)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	62 136	2 228
Garanties (hors trésorerie)	63 379	2 273

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

Périodes closes les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	31	-
Charges	(5)	-
Revenu tiré des prêts de titres	26	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	16,1	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Placements à court terme	44,6
Obligations d'État étrangères	39,9
Obligations de sociétés	8,2
Autres actifs (passifs) nets	7,7
Contrat(s) de change à terme	(0,4)

Risque de crédit

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

au 31 décembre 2019

Notation ^{^*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	94,8
AA/Aa/A+	0,1
A	0,8
BBB/Baa/B++	0,7
BB/Ba/B+	0,5
B	1,9
Aucune notation	0,4
Total	99,2

au 31 décembre 2018

Notation ^{^*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	84,5
BBB/Baa/B++	3,9
BB/Ba/B+	3,0
B	1,3
Total	92,7

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

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2019, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, car une partie des actifs du Fonds était investie dans des actions.

Au 31 décembre 2019, si les actions du portefeuille de placements avaient augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 291 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2018, les placements de ce Fonds n'étaient pas assujettis à l'autre risque de prix, car le Fonds n'investissait pas dans des actions.

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

Risque de change

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

au 31 décembre 2019[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	80 405	(76 922)	3 483	2,5
Total	80 405	(76 922)	3 483	2,5

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 348 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2018, les placements du Fonds étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change n'était peu 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 31 décembre 2019

	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)	
Exposition aux taux d'intérêt	23 289	7 048	11 136	95 500	136 973

au 31 décembre 2018

	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)	
Exposition aux taux d'intérêt	3 125	137	108	2 230	5 600

Au 31 décembre 2019, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 408 000 \$ (49 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

(anciennement le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret)

Notes annexes propres au Fonds

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	121 564	-	121 564
Placements à court terme	-	15 676	-	15 676
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	444	-	444
Total	-	137 684	-	137 684

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)
Obligations	-	(267)	-	(267)
Fonds négocié(s) en bourse	(2 906)	-	-	(2 906)
Total	(2 906)	(267)	-	(3 173)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	2 691	-	2 691
Placements à court terme	-	2 496	-	2 496
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(21)	-	(21)
Total	-	5 166	-	5 166

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et de la période close le 31 décembre 2018.

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
Actif		
Actifs courants		
Placements	584 012	31 578
Trésorerie	34 783	50 954
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	3 330	-
Swaps, options sur swaps et options	403	209
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	299	14
Intérêts à recevoir	10	-
Distributions provenant de placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	25
Montant à recevoir pour la souscription de parts	64	-
	622 901	82 780
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	38 484	7 156
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	140	520
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	90	8
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	2 815	1 214
Montant à payer pour le rachat de parts	4	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	235	-
Primes de rendement à payer	1 774	-
	43 542	9 212
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	579 359	73 568

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	6 191	445	10,52	9,63	588 207	46 213
Catégorie F	29 665	926	10,65	9,64	2 785 000	96 109
Catégorie I	542 913	72 197	10,78	9,66	50 376 827	7 476 878
Catégorie W	590	-	10,65	-	55 352	-

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

États financiers

États du résultat global

Périodes closes les 31 décembre

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

	2019	2018
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	4 002	40
Intérêts aux fins des distributions	1 316	29
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(9 104)	(51)
Charge de dividendes liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(680)	(29)
Charge d'intérêts liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(4 899)	(1 127)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	69 275	(1 558)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	59 910	(2 696)
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(5 055)	937
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	98	-
Rabais sur frais	-	-
Total des autres revenus	(4 957)	937
Total des revenus	54 953	(1 759)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	327	2
Frais d'administration (note 5)	68	-
Primes de rendement (note 5)	1 774	-
Commissions et autres coûts de transaction	3 240	91
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais liés à l'emprunt de titres (note 2)	248	-
Marge	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	312	-
Retenues d'impôts	734	5
Taxe de vente harmonisée	265	-
Total des charges	6 969	98
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 984	(1 857)

États du résultat global (suite)

Périodes closes les 31 décembre

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie A	258	(17)	0,58	(0,38)	447 954	46 107
Catégorie F	1 426	(27)	0,54	(0,36)	2 638 817	77 166
Catégorie I	46 289	(1 813)	1,05	(0,36)	44 196 134	5 072 522
Catégorie W	11	-	0,64	-	16 153	-

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

États financiers

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

Périodes closes les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie I		Catégorie W	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	445	-	926	-	72 197	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	258	(17)	1 426	(27)	46 289	(1 813)	11	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	(23)	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	(23)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	6 810	462	43 156	953	428 038	74 010	579	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	23	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 322)	-	(15 843)	-	(3 611)	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 488	462	27 313	953	424 427	74 033	579	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 746	445	28 739	926	470 716	72 197	590	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 191	445	29 665	926	542 913	72 197	590	-

	Total du Fonds	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	73 568	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 984	(1 857)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	(23)
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(23)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	478 583	75 425
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	23
Rachat de parts rachetables	(20 776)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	457 807	75 448
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	505 791	73 568
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	579 359	73 568

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Périodes closes les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 984	(1 857)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	4 899	1 127
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	669	(525)
Commissions et autres coûts de transaction	3 240	91
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(69 275)	1 558
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	1 165 535	36 021
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(1 627 783)	(61 719)
(Augmentation) diminution de la garantie des dépôts bancaires pour les placements vendus à découvert	-	314
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(314)	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(203)	(6)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(10)	-
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	1 774	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	235	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(473 249)	(24 996)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	478 396	75 425
Montant versé au rachat de parts rachetables	(20 649)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	457 747	75 425
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(669)	525
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15 502)	50 429
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	50 954	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	34 783	50 954
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 985	21
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 306	29
Dividendes payés*	598	21
Intérêts payés*	312	-
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.

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (100,8 %)				POSITIONS ACHETEUR (100,8 % (suite))			
É.-U. (64,3 %)				PORTUGAL (2,0 %)			
166 050	Abbott Laboratories Inc.	17 319 251	18 726 195	2 092 000	Energias de Portugal S.A.	11 514 246	11 771 327
35 825	Adobe Systems Inc.	13 317 737	15 340 548	R.-U. (1,5 %)			
15 925	Alphabet Inc., catégorie A	23 834 103	27 693 468	189 534	Persimmon PLC	7 914 422	8 783 927
10 567	Amazon.com Inc.	24 067 081	25 351 690	FINLANDE (1,5 %)			
34 250	CME Group Inc.	8 611 654	8 925 696	192 756	Neste Oil OYJ	8 257 094	8 707 156
59 356	Danaher Corp.	8 759 553	11 827 890	CANADA (0,3 %)			
7 356	Envista Holdings Corp.	275 483	283 081	2 000 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/02/2020	1 996 860	1 998 886
63 950	Facebook Inc.	15 194 849	17 041 765	Total des positions acheteur			
65 900	Fidelity National Information Services Inc.	11 399 258	11 900 691	520 424 751		584 011 238	
103 850	Fiserv Inc.	14 673 912	15 590 781	POSITIONS VENDEUR (-6,6 %)			
100 850	Keysight Technologies Inc.	13 242 688	13 438 199	FRANCE (-1,5 %)			
35 522	MasterCard Inc., catégorie A	11 546 419	13 770 938	(148 816)	Publicis Groupe	(9 220 447)	(8 746 361)
143 850	Microsoft Corp.	22 784 803	29 453 195	FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (-1,5 %)			
110 700	NIKE Inc., catégorie B	13 272 491	14 560 986	(81 800)	Industrial Select Sector SPDR Fund	(8 820 258)	(8 652 505)
49 531	NVIDIA Corp.	14 151 746	15 131 775	SUISSE (-1,4 %)			
120 125	PayPal Holdings Inc.	16 295 689	16 870 621	(23 021)	Swatch Group AG	(8 362 154)	(8 340 271)
68 225	Salesforce.com Inc.	14 371 528	14 406 609	JAPON (-1,2 %)			
40 700	ServiceNow Inc.	13 385 831	14 918 560	(158 000)	Dentsu Inc.	(7 313 789)	(7 126 482)
122 650	Starbucks Corp.	13 859 562	14 000 582	É.-U. (-1,0 %)			
46 850	Stryker Corp.	11 735 712	12 770 139	(116 350)	Harley-Davidson Inc.	(5 331 555)	(5 618 022)
43 000	Thermo Fisher Scientific Inc.	16 418 970	18 137 144	Total des positions vendeur			
87 050	Thor Industries Inc.	8 237 807	8 396 339	(39 048 203)		(38 483 641)	
43 900	Trade Desk Inc.	12 427 341	14 806 796	Commissions et autres coûts de transaction			
75 200	Visa Inc., catégorie A	15 377 447	18 345 750			(527 051)	
334 560 915		371 689 438		Total du portefeuille de placements avant les dérivés (94,2 %)			
PAYS-BAS (7,1 %)				Contrat(s) de change à terme (0,6 %) (voir l'annexe A)			
99 850	Airbus Group N.V.	17 277 385	18 972 242				3 189 776
57 317	ASML Holding N.V.	16 831 333	22 010 008	Option(s) position acheteur (0,1 %) (voir l'annexe B)			
		34 108 718	40 982 250	555 042		403 171	
ÎLES CAÏMANS (5,5 %)				Total du portefeuille de placements (94,9 %)			
372 250	Alibaba Group Holding Ltd.	11 608 407	12 851 050	481 404 539		549 120 544	
68 850	Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	16 584 525	18 959 875	Autres actifs (passifs) nets (5,1 %)			
		28 192 932	31 810 925			30 237 997	
FRANCE (5,4 %)				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			
17 549	Kering S.A.	13 753 524	14 954 893	579 358 541			
71 140	Pernod-Ricard S.A.	16 582 323	16 513 107				
		30 335 847	31 468 000				
TAÏWAN (3,1 %)							
239 200	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	14 445 397	18 043 806				
ESPAGNE (2,9 %)							
304 074	Cellnex Telecom S.A.U.	12 460 060	16 990 170				
ALLEMAGNE (2,5 %)							
483 478	Infineon Technologies AG	13 165 297	14 299 250				
JAPON (2,4 %)							
364 300	Freee K.K.	11 473 233	14 037 509				
ITALIE (2,3 %)							
230 136	Moncler SpA	11 999 730	13 428 594				

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Annexe A

Contrat(s) de change à terme (0,6 %)

Contrat(s)	Contrepartie	Note de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Taux contractuel	Montant payé	Montant reçu	Profit (perte) latent(e) (\$)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	1,74	(9 300 000) livres sterling	16 173 379 \$ canadiens	175 410
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	0,58	(5 393 060) \$ canadiens	3 150 000 livres sterling	25 533
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	1,47	(5 735 765) \$ canadiens	3 900 000 euros	(51 613)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	1,32	(6 579 480) \$ canadiens	5 000 000 \$ américains	(88 298)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	0,75	(8 985 509) \$ canadiens	6 700 000 Franc suisse	13 817
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	1,47	(94 800 000) euros	139 199 011 \$ canadiens	1 030 589
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	1,46	(2 050 000) euros	2 991 823 \$ canadiens	4 020
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	0,17	(74 000 000) \$ de Hong Kong	12 472 888 \$ canadiens	146 158
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	0,01	(915 000 000) yens japonais	11 016 863 \$ canadiens	75 664
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	1,34	(6 700 000) francs suisses	9 005 388 \$ canadiens	6 045
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	1,32	(1 000 000) \$ américains	1 315 593 \$ canadiens	17 357
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	1,32	(21 600 000) \$ américains	28 412 165 \$ canadiens	370 270
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	1,31	(22 300 000) \$ américains	29 198 817 \$ canadiens	248 274
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	1,31	(2 500 000) \$ américains	3 282 840 \$ canadiens	37 255
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 20	1,32	(69 800 000) \$ américains	91 796 144 \$ canadiens	1 179 295
Valeur totale du/des contrat(s) de change à terme							3 189 776

Annexe B

Option(s) position acheteur (0,1 %)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
2 234	Option d'achat sur Alibaba Group Holding Ltd. – 220,00	17 janv. 20	220,00	\$ américains	555 042	403 171
Valeur totale de l'option ou des option(s) position acheteur					555 042	403 171

[‡]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.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion de la juste valeur des placements par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

Notes annexes propres au Fonds

Compensation des instruments financiers (note 2)

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

au 31 décembre 2019

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	3 330	(140)	-	3 190
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	3 330	(140)	-	3 190
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(140)	140	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(140)	140	-	-

au 31 décembre 2018

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif/(passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(520)	-	-	(520)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(520)	-	-	(520)

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

Notes annexes propres au Fonds

Commissions (note 2)

Périodes closes les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	3 025	85
Paiements indirects [†]	278	35

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Périodes closes les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie I		Catégorie W	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	46 213	-	96 109	-	7 476 878	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	673 644	46 213	4 265 756	96 109	43 249 118	7 474 538	55 352	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	2 340	-	-
Parts rachetables rachetées	(131 650)	-	(1 576 865)	-	(349 169)	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	588 207	46 213	2 785 000	96 109	50 376 827	7 476 878	55 352	-

[†]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.

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

Notes annexes propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
Catégorie A	1,900	0,22
Catégorie F	0,900	0,22
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Catégorie W	Payés directement par les investisseurs	0,16

Prêts de titres (note 6)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	42 960	-
Garanties (hors trésorerie)	43 819	-

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

Périodes closes les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	115	-
Charges	(17)	-
Revenu tiré des prêts de titres	98	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	14,8	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019
Pertes en capital reportées :	11 511
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	5 438
Total	5 438

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

Notes annexes propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2018

Catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Autres actifs (passifs) nets	67,2
É.-U.	35,7
R.-U.	2,6
Allemagne	1,5
Suède	1,5
France	1,0
Chine	0,6
Contrat(s) d'option	0,3
Contrat(s) de change à terme	(0,7)
Total des positions acheteur	109,7
Positions vendeur	
R.-U.	(0,8)
Suède	(0,9)
Japon	(0,9)
É.-U.	(1,7)
Allemagne	(2,5)
Suisse	(2,9)
Total des positions vendeur	(9,7)

Risque de crédit

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

au 31 décembre 2019

Notation ^{^*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,9
AA/Aa/A+	0,1
Total	1,0

[^]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.

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

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds était principalement investi dans des actions mondiales et était donc sensible aux changements des conditions économiques générales à l'échelle mondiale.

Au 31 décembre 2019, si les actions du portefeuille de placements avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 54 353 000 \$ (2 442 000 \$ au 31 décembre 2018). 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 31 décembre 2019[~]

Devises	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	401 799	(145 675)	256 124	44,2
Yen japonais	13 221	(10 933)	2 288	0,4
Dollar de Hong Kong	13 003	(12 330)	673	0,1
Livre sterling	10 713	(10 576)	137	-
Couronne suédoise	48	-	48	-
Dollar australien	2	-	2	-
Franc suisse	(633)	-	(633)	(0,1)
Euro	134 600	(135 357)	(757)	(0,1)
Total	572 753	(314 871)	257 882	44,5

au 31 décembre 2018[~]

Devises	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	44 112	(8 599)	35 513	48,3
Yen japonais	1 615	(1 520)	95	0,1
Franc suisse	89	-	89	0,1
Couronne suédoise	1 579	(1 515)	64	0,1
Dollar de Hong Kong	2 332	(2 283)	49	0,1
Euro	3 018	(3 049)	(31)	-
Livre sterling	2 516	(2 610)	(94)	(0,1)
Total	55 261	(19 576)	35 685	48,6

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 25 788 000 \$ (3 569 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

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

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

Notes annexes propres au Fonds

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	545 009	37 004	-	582 013
Obligations	-	1 999	-	1 999
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	3 190	-	3 190
Contrat(s) d'options	403	-	-	403
Total	545 412	42 193	-	587 605

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)
Actions	(29 831)	-	-	(29 831)
Fonds négocié(s) en bourse	(8 653)	-	-	(8 653)
Total	(38 484)	-	-	(38 484)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	31 578	-	-	31 578
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(520)	-	(520)
Contrat(s) d'options	209	-	-	209
Total	31 787	(520)	-	31 267

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	(7 156)	-	-	(7 156)
Total	(7 156)	-	-	(7 156)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et de la période close le 31 décembre 2018.

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

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes

1. LES FONDS

Les Fonds suivants (les Fonds) sont des fiducies de fonds commun de placement à capital variable établies en vertu des lois de la province de l'Ontario par des déclarations de fiducie. L'adresse du siège social des Fonds est le 2, rue Queen Est, vingtième étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7. CI Investments Inc. est le gestionnaire et le fiduciaire (le « gestionnaire » et le « fiduciaire ») des Fonds. Fiducie RBC Services aux investisseurs est le dépositaire (le « dépositaire ») des Fonds.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 12 mars 2020. Le gestionnaire est une filiale de CI Financial Corp.

Chaque Fonds est considéré comme étant un « fonds alternatif », ce qui signifie qu'il a obtenu une dispense à l'égard de la *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* lui permettant d'avoir recours à des stratégies généralement interdites aux fonds communs de placement traditionnels, comme la capacité d'investir plus de 10 % de sa valeur liquidative dans des titres d'un seul émetteur, la capacité d'emprunter des espèces, la capacité d'effectuer des ventes à découvert au-delà des limites prescrites pour les fonds communs de placement traditionnels et l'utilisation générale de l'effet de levier.

L'objectif de placement du Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park (anciennement Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park) consiste à générer des rendements totaux positifs constants en mettant l'accent sur la préservation du capital et une faible corrélation par rapport aux marchés traditionnels des actions et des titres à revenu fixe. Le Fonds sera principalement investi dans des titres de créance de sociétés et d'institutions financières de qualité supérieure dans le monde développé.

L'objectif de placement du Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret (auparavant Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu Marret) est de générer des rendements absolus positifs ayant une faible volatilité au cours d'un cycle du marché, quelles que soient les conditions du marché ou l'orientation générale du marché, en investissant principalement dans des titres de créance à l'échelle de l'univers des titres de créance, notamment de la trésorerie, des titres de créance gouvernementaux, des titres de créance de sociétés de qualité supérieure, des titres de créance à rendement élevé, des dérivés de crédit et d'autres titres productifs de revenu provenant du monde entier.

L'objectif de placement du Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (auparavant Fonds alternatif de croissance mondiale Munro) est de générer des rendements absolus rajustés en fonction du risque en investissant dans des actions mondiales de croissance à moyen et à long terme, tout en mettant l'accent sur la préservation du capital.

Les Fonds ont été créés en vertu d'un prospectus le 30 octobre 2018. Chacun des Fonds offre des parts de catégories A, F, I et W. Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F sont offertes uniquement aux investisseurs qui participent à des programmes à honoraires, comme il est décrit dans le prospectus simplifié des Fonds. Les parts de catégorie I ne sont offertes qu'aux clients institutionnels et aux investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire et qui ont contracté un engagement relatif aux comptes de catégorie I.

Depuis le 8 juillet 2019, le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret offre des parts de catégories AH, FH et IH. Les parts de catégories AH, FH et IH ressemblent aux parts de catégories A, F et I, respectivement, et sont uniquement vendues en dollars américains.

Depuis le 27 septembre 2019, chacun des Fonds offre des parts de catégorie W aux investisseurs admissibles.

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

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement, des fonds négociés en bourse et des dérivés, selon le modèle économique des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et les caractéristiques de flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les portefeuilles d'actifs financiers des Fonds sont gérés et leur rendement est évalué selon la juste valeur. Les Fonds mettent surtout l'accent sur les informations sur la juste valeur et utilisent celles-ci pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus 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 ventes à découvert sont comptabilisées en tant que passifs financiers 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 les soldes nets sont présentés dans les états de la situation financière si, et seulement si, les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'ils ont l'intention soit de régler les montants nets, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent, dans le cadre normal de leurs activités, diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

b. Juste valeur des instruments financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les 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 débentures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (suite)

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

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

f. Conversion de devises

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

g. Évaluation des parts

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

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.

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

h. Classement des parts

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

i. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

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

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

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

k. Contrats de change à terme

Les Fonds sont autorisés à conclure des contrats de change à terme de temps à autre. Les contrats de change à terme sont évalués chaque jour d'évaluation selon la différence entre le 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-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 gains (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés ».

l. Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à chaque date d'évaluation en utilisant le cours de clôture affiché à la bourse. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme standardisés qui sont présentés dans les états de la situation financière sous « Marge de variation quotidienne sur les dérivés ». Tout profit (perte) latent découlant des contrats à terme standardisés est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (suite)

« 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 ».

m. Contrats d'options

Les options négociées hors cote sont évaluées en se servant du modèle Black-Scholes, alors que les options négociées en bourse sont évaluées au dernier cours de la bourse. Les contrats d'options sont évalués chaque jour selon le profit ou la perte qui seraient réalisés si les contrats étaient liquidés. Tout profit (perte) latent découlant des contrats d'option 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 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 ». Toutes les primes liées aux options arrivées à échéance sont comptabilisées dans les états du résultat global sous « Revenu (perte) sur les dérivés ».

n. Swaps sur rendement total

Un swap sur rendement total est un contrat conclu entre un Fonds et une contrepartie dans le cadre duquel des flux de trésorerie sont échangés en fonction du prix d'un actif de référence sous-jacent et d'un taux fixe ou variable. Pendant la durée du contrat, le Fonds verse à la contrepartie une série de paiements périodiques basés sur un taux fixe ou variable. Ces paiements s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés dans les états du résultat global au poste « Charge d'intérêts ». À la date d'échéance du contrat, il y a échange de flux de trésorerie nets, le rendement total étant équivalent au rendement de l'actif de référence sous-jacent, moins un taux convenu, s'il y a lieu. En tant que receveur, le Fonds recevrait des paiements fondés sur tout rendement total net positif et aurait à effectuer des versements en cas de rendement total net négatif.

Le profit latent ou la perte latente découlant des swaps sur rendement total est comptabilisé dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés ». Lorsque les swaps sur rendement total sont liquidés, tout profit (perte) est enregistré dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

o. Titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs

Certains Fonds investissent dans des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à d'autres actifs. Ces titres peuvent comprendre : des titres adossés à des créances hypothécaires avec flux identiques, des titres adossés à des actifs avec flux groupés, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances et autres titres qui représentent directement ou indirectement une participation dans un prêt hypothécaire sur biens immobiliers ou sont garantis par un tel prêt ou payable à partir d'un tel prêt. Les titres de créance et de capitaux propres émis par ces titres peuvent inclure des tranches avec différents niveaux de subordination. Ces titres peuvent fournir un versement mensuel composé de paiements d'intérêts et de capital.

Les titres liés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment des prêts hypothécaires consentis par des institutions d'épargne et de crédit, des banquiers hypothécaires, des banques commerciales et autres. Les titres adossés à des actifs sont créés à partir de plusieurs types d'actifs, notamment des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur valeur domiciliaire et des prêts étudiants.

Les titres liés à des créances hypothécaires et adossés à des actifs sont émis par tranches distinctes, ou par catégories de titres pour chaque opération. Les titres sont également évalués de manière générale par un service d'évaluation des cours qui utilise les cotes des sociétés de courtage ou les estimations de leurs modèles internes d'évaluation. Les modèles d'évaluation pour ces titres considèrent généralement les caractéristiques au niveau des tranches, les données actuelles du marché, les flux de trésorerie estimés et les écarts de taux fondés sur le marché pour chaque tranche, et intègrent l'exécution de la garantie, le cas échéant. Les valeurs comptables des titres liés à des créances hypothécaires et adossés à des actifs sont incluses au poste « Placements » dans les états de la situation financière. La variation de la juste valeur des titres liés à des créances hypothécaires et adossés à des actifs est comprise au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » des états du résultat global.

p. Vente à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre d'un courtier afin de conclure la vente. Puisque le Fonds emprunte un titre du courtier, il doit avoir un compte sur marge auprès de ce dernier contenant des liquidités ou des titres liquides. Les liquidités détenues dans le compte sur marge pour les ventes à découvert sont incluses dans les états de la situation financière au poste « Garantie déposée pour les ventes à découvert ». La perte maximale sur les titres vendus à découvert peut être illimitée. Le résultat d'une vente à découvert pour un Fonds est une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Le Fonds réalise un profit si le prix du titre baisse entre ces dates. Le profit ou la perte qui seraient réalisés si la position était fermée à la date d'évaluation sont indiqués dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés ». Lorsque la position vendeur est liquidée, les profits et les pertes sont réalisés et inclus au poste « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente des placements et des dérivés », dans les états du résultat global. Les frais versés à un courtier pour l'emprunt de titres sont inclus dans les états du résultat global au poste « Frais liés à l'emprunt de titres ».

q. Compensation des instruments financiers

Les informations présentées dans les tableaux « Compensation des instruments financiers » dans les notes annexes propres à chaque Fonds, le cas échéant, 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. (« accords de compensation ISDA ») régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par les Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA 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 est décrite dans les notes annexes propres au Fonds.

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (suite)

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 certitude 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.

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

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

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

Les Fonds qui investissent dans un ou des fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement du fonds sous-jacent concerné et sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures du fonds sous-jacent en question. Le ou les fonds sous-jacents du portefeuille d'investissement sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont rémunérés pour leurs services par le fonds sous-jacent concerné. Cette rémunération est généralement constituée de frais calculés en fonction de l'actif et est reflétée dans l'évaluation du ou des fonds sous-jacents, sauf lorsque les Fonds investissent dans certaines catégories du ou des fonds sous-jacents pour lesquelles la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur du fonds sous-jacent concerné. 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 concerné. Les Fonds peuvent demander le rachat de leurs placements dans le ou les fonds sous-jacents sur une base quotidienne.

Les placements des Fonds dans le ou les fonds sous-jacents ou le ou les FNB sont comptabilisés à la JVRN et inclus au poste « Placements » dans les états de la situation financière. Tout profit (perte) latent découlant de ces placements est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global, jusqu'au moment où ces placements sont vendus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les FNB, le ou les fonds sous-jacents et les titres adossés à des créances hypothécaires ou à des actifs est égale à la juste valeur totale de leurs investissements dans ces entités structurées non consolidées.

Des renseignements supplémentaires 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.

s. Retenues d'impôts

Un Fonds peut, de temps à autre, être assujéti 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.

t. Taxe de vente harmonisée

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

u. Opérations autres qu'en espèces

Les postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Montant versé au rachat de parts rachetables » dans les tableaux des flux de trésorerie excluent les opérations autres qu'en espèces.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des charges pour l'exercice de présentation de l'information financière. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation de leurs états financiers :

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

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

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (suite)

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

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

La juste valeur des placements dans les fonds sous-jacents qui ne sont pas évalués sur des marchés actifs est déterminée 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 parts rachetables et cessibles de chaque catégorie. En général, il n'existe aucune restriction ni exigence de capital particulière pour les Fonds, sauf en ce qui a trait au montant minimal des souscriptions/rachats. Les changements pertinents relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts de chaque Fonds sont indiqués dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits aux notes 1 et 10, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour régler les rachats en utilisant une facilité d'emprunt à court terme ou en cédant des placements au besoin.

L'information se rapportant aux transactions sur parts rachetables figure dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

Afin d'établir chacune des catégories, le gestionnaire a effectué des placements initiaux dans certains Fonds.

Aux 31 décembre, le gestionnaire détenait des placements dans les Fonds suivants :

Fonds	2019 (en \$)	2018 (en \$)
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park	20 852	149 286
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	21 780	2 500 000
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret	45 943	144 493

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 du portefeuille 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 (autre que les catégories I, IH et W) à la fin de chaque jour ouvrable et sont assujettis aux taxes applicables, comme la TVH, la TPS et la TVQ.

Des frais de gestion négociés entre l'investisseur et le gestionnaire sont imputés directement aux investisseurs dans les parts de catégories I et IH.

Des frais de gestion négociés entre l'investisseur et le gestionnaire sont imputés directement aux investisseurs des parts de catégorie W.

Frais d'administration

Le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation des Fonds (à part certaines taxes, certains coûts d'emprunt et certains nouveaux droits gouvernementaux) en échange de frais d'administration annuels. Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative de chaque catégorie d'un Fonds (autre que les catégories I et IH) à la fin de chaque jour ouvrable et sont assujettis aux taxes applicables, comme la TVH, la TPS et la TVQ.

Des frais d'administration négociés entre l'investisseur et le gestionnaire sont imputés directement aux investisseurs dans les parts de catégories I et IH.

Voir le tableau des frais de gestion et d'administration dans les notes annexes propres au Fonds pour obtenir les ratios des frais de gestion/d'administration de chaque catégorie de chaque Fonds.

Prime de rendement

Le gestionnaire reçoit une prime de rendement relativement à chacune des catégories de parts d'un Fonds. Chacune des catégories de titres d'un Fonds versera au gestionnaire une prime de rendement à la fin de chaque année civile correspondant à : i) 10 % (dans le cas du Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park et du Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret) ou 15 % (dans le cas du Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro) de l'excédent de la valeur liquidative par part à la fin de l'année civile en question (avant toute distribution effectuée par le Fonds depuis que le seuil de performance (défini ci-dessous) a été établi et rajusté afin d'exclure le cumul de la prime de rendement durant l'année civile) sur le seuil de performance multiplié par un plus le taux de rendement minimal (défini ci-dessous); multiplié par le nombre de titres en circulation de cette catégorie à la fin de l'année civile en question. Pour chacune des catégories d'un Fonds, « seuil de performance » signifie : i) la valeur liquidative par part initiale, ou ii) la valeur liquidative à la fin de la plus récente année civile pour laquelle une prime de rendement a été versée après toute distribution effectuée au cours de cette année civile et tout paiement de prime de rendement versé en lien avec celle-ci. Le seuil de performance sera réduit du montant de toute distribution versée relativement aux parts d'un Fonds qui représente un remboursement de capital.

Le « taux de rendement minimal » de chaque Fonds est calculé comme suit :

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park : le rendement de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada calculé depuis le dernier jour ouvrable de la plus récente année civile pour laquelle une prime de rendement a été versée (sauf si le taux de rendement minimal est négatif, comme le décrit le prochain paragraphe).

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (suite)

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret : le taux de rendement de l'obligation du gouvernement du Canada à 10 ans plus 1,00 %.

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro : le taux de rendement de l'obligation du gouvernement du Canada à 10 ans plus 3,50 %.

Si le taux de rendement minimal d'un Fonds établi conformément aux dispositions ci-dessus est négatif, le taux de rendement minimal sera considéré comme étant nul aux fins du calcul de la prime de rendement. Si le taux de rendement minimal du Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park est négatif, le taux de rendement minimal de l'année suivante sera calculé selon le rendement de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada à partir du dernier jour ouvrable de l'année civile où le taux de rendement minimal était positif et qu'une prime de rendement a été versée. Si des titres d'un Fonds sont rachetés avant la fin d'une année civile, une prime de rendement sera payable à la date de rachat relativement à chacun des titres, comme si la date de rachat était la fin de l'année civile, comme décrit ci-dessus. Plus précisément, le taux de rendement minimal du Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret et du Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro fera l'objet d'une répartition proportionnelle dans le cadre du calcul de la prime de rendement en lien avec un titre racheté au cours d'une année civile. Les primes de rendement seront calculées et comptabilisées pour chaque catégorie quotidiennement durant chaque année civile. Les primes de rendement sont assujetties aux taxes applicables, dont la TPS, la TVH et toute taxe de vente provinciale applicable. Le gestionnaire se réserve le droit, à sa discrétion, d'annuler ou de réduire la prime de rendement payable à l'égard d'un Fonds à tout moment, ou de renoncer à celle-ci.

6. PRÊT DE TITRES

Certains Fonds ont conclu une entente de prêt de titres avec leur dépositaire. La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par un Fonds ne pourra pas dépasser 50 % de ses actifs. Un Fonds recevra une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. La garantie se composera généralement de trésorerie et d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou une province, par le gouvernement des États-Unis ou une de ses agences officielles, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements bénéficiant d'une notation convenable. 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. 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, un Fonds pourra verser des distributions supérieures à ses revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

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

8. RÉINVESTISSEMENT DES DISTRIBUTIONS

Lorsqu'une distribution est versée au porteur de parts, elle l'est dans la même monnaie que les parts. Les distributions sont réinvesties automatiquement sans frais dans le même Fonds ou versées en trésorerie aux porteurs de parts. Le gestionnaire peut modifier la politique de distributions à son gré.

9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

Le gestionnaire des Fonds peut, à l'occasion, effectuer des placements initiaux dans certaines catégories de certains Fonds pour favoriser l'établissement d'une catégorie ou d'un Fonds. Les détails des placements effectués par le gestionnaire sont présentés à la note 4.

Opérations entre fonds

Les opérations entre fonds ont lieu lorsque le Fonds achète ou vend le titre d'un émetteur auprès d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Ces opérations sont réalisées par des intermédiaires du marché et selon les conditions qui prévalent sur le marché. Le comité d'examen indépendant (« CEI ») passe en revue ces opérations dans le cadre de réunions prévues. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les Fonds ont réalisé des opérations entre fonds.

Opérations avec un émetteur lié

Les opérations avec un émetteur lié ont lieu lorsqu'un Fonds achète ou vend des titres de CI Financial Corp. Ces opérations sont réalisées par des intermédiaires du marché et selon les conditions qui prévalent sur le marché. Le CEI passe en revue ces opérations dans le cadre de réunions prévues. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les Fonds ont effectué des opérations avec un émetteur lié ou détenaient une ou plusieurs positions dans CI Financial Corp. à la fin de l'exercice.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

Les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel chaque Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détient le Fonds. La valeur des placements dans un portefeuille peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le Fonds a investi. Le gestionnaire des Fonds peut atténuer les effets négatifs de ces risques sur la performance des Fonds à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions des Fonds et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture contre certains risques.

Risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert

Lorsqu'un Fonds investit dans des produits dérivés, emprunte à des fins de placement ou a recours à la vente à découvert physique d'actions ou d'autres actifs du portefeuille, un effet de levier peut survenir dans le Fonds. Un effet de levier survient lorsque l'exposition théorique du Fonds aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une technique de placement qui amplifie les profits et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable de la valeur ou du niveau de l'actif, du taux ou de l'indice sous-jacent peut amplifier les pertes par rapport à celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds et donner lieu à des pertes plus importantes que le montant investi dans l'instrument dérivé comme tel. L'effet de levier peut accroître

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (suite)

la volatilité, nuire à la liquidité du Fonds et éventuellement forcer le Fonds à se départir de positions à des moments défavorables.

Le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park, le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro et le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret exercent un effet de levier en effectuant des ventes à découvert, lesquelles exposent les Fonds au risque lié à la vente à découvert.

Le risque lié à la vente à découvert représente le risque de perte lié à la vente à découvert. Rien ne garantit que la valeur des titres baissera durant l'exercice où a lieu la vente à découvert pour que les Fonds réalisent un profit, et la valeur des titres vendus à découvert pourrait même s'apprécier, générant une perte pour les Fonds. Les Fonds pourraient avoir des difficultés à racheter et à rendre les titres empruntés s'il n'existe pas de marché liquide pour ceux-ci. Le prêteur peut également rappeler les titres empruntés en tout temps. Le prêteur peut faire faillite, et les Fonds pourraient perdre les biens en garantie déposés auprès du prêteur. Les Fonds atténuent ce risque en déposant les biens en garantie seulement auprès d'institutions financières réglementées ou de courtiers réglementés.

Chacun des Fonds peut emprunter des espèces jusqu'à concurrence de 50 % de sa valeur liquidative et peut vendre des titres à découvert; ainsi, la valeur marchande globale des titres vendus à découvert sera limitée à 50 % de la valeur liquidative de chaque Fonds. L'utilisation combinée de la vente à découvert et des emprunts par chacun des Fonds est assujettie à une limite globale de 50 % de la valeur liquidative de chacun des Fonds.

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2019, le montant global minimal de l'effet de levier exercé par le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park s'élevait à 28,0 millions de dollars (32,4 % de la valeur liquidative) (16,8 millions de dollars, ou 19,9 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2018) et le montant global maximal de l'effet de levier utilisé durant l'exercice s'élevait à 555,4 millions de dollars (140,4 % de la valeur liquidative) (40,2 millions de dollars, ou 48,2 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2018).

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2019, le montant global minimal de l'effet de levier exercé par le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro s'élevait à 4,9 millions de dollars (5,3 % de la valeur liquidative) (1,2 million de dollars, ou 2,4 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2018) et le montant global maximal de l'effet de levier utilisé s'élevait à 59,8 millions de dollars (11,4 % de la valeur liquidative) (7,2 millions de dollars, ou 9,7 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2018).

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2019, le montant global minimal de l'effet de levier exercé par le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret était de néant (0 % de la valeur liquidative) et le montant global maximal de l'effet de levier utilisé s'élevait à 4,0 millions de dollars (4,7 % de la valeur liquidative).

Au 31 décembre 2019, le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park avait déposé en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 366 612 179 \$ (50 809 107 \$ au 31 décembre 2018) relativement aux ventes à découvert.

Au 31 décembre 2019, le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro avait déposé en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 18 621 866 \$ (3 938 826 \$ au 31 décembre 2018) relativement aux ventes à découvert.

Au 31 décembre 2019, le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret avait déposé en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 1 398 082 \$ (néant au 31 décembre 2018) relativement aux ventes à découvert.

Risque de concentration

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

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la notation de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance telle que présentée dans l'inventaire du portefeuille représente l'exposition au risque de crédit de chaque Fonds. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se fonde sur le gain latent de chaque Fonds sur les obligations contractuelles envers la contrepartie à la date de clôture. La notation d'une contrepartie à un dérivé est indiquée dans l'inventaire du portefeuille ou dans les notes annexes propres au Fonds des états financiers de chaque Fonds, le cas échéant. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Les notations des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés proviennent de S&P Global Ratings, le cas échéant, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement. Les notations peuvent être à long terme ou à court terme. Les notations à court terme sont généralement attribuées aux obligations et instruments dérivés à court terme. Le tableau ci-dessous permet de comparer les notations à long terme présentées dans le tableau des risques de crédit et les notations à court terme présentées à l'annexe des dérivés de l'inventaire du portefeuille.

Notations selon le tableau des risques de crédit Notations selon les tableaux des dérivés

AAA/Aaa/A++	A-1+
AA/Aa/A+	A-1, A-2, A-3
A	B, B-1
BBB/Baa/B++	B-2
BB/Ba/B+	B-3
B	C
CCC/Caa/C++	-
CC/Ca/C+	-
C et moins	D
Aucune notation	AN

Les soldes de trésorerie, à l'exception des soldes de la trésorerie soumise à restrictions et des comptes sur marge, présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la solvabilité du dépositaire. Au 31 décembre 2019, la notation du dépositaire était AA- (AA au 31 décembre 2018).

Toutes les opérations sont effectuées par l'entremise de courtiers approuvés et réglées sur livraison par l'entremise des courtiers principaux de chacun des Fonds, soit Scotia Capitaux Inc. et la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des placements vendus n'est effectuée qu'au moment de la réception du paiement par chaque Fonds. Le paiement est effectué lorsque les placements ont été reçus par chaque Fonds. Si une des parties ne respecte pas son obligation, l'opération échouera.

Les notations de crédit de Scotia Capitaux Inc. et de la Banque Canadienne Impériale de Commerce au 31 décembre 2019 étaient de A+ et AA, respectivement (A+et AA-, respectivement, au 31 décembre 2018).

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (suite)

Toutes les opérations effectuées par un Fonds portant sur des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison en utilisant 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 est le risque qu'un Fonds ne puisse pas respecter ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Par conséquent, les Fonds investissent la majorité de leur actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être vendus facilement. De plus, les Fonds conservent des positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie assez élevées afin de maintenir leur niveau de liquidités. De temps à autre, les Fonds pourraient conclure un contrat dérivé ou investir dans des titres non cotés qui pourraient ne pas se négocier sur un marché organisé ou encore être illiquides. Tous les passifs financiers arrivent à échéance dans trois mois ou moins.

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. Sauf pour les options vendues, les contrats à terme standardisés vendus à découvert et les placements vendus à découvert, le risque maximal provenant des instruments financiers est équivalent à leur juste valeur. Sur les options d'achat vendues, les positions vendeur à terme et les titres de capitaux propres et titres de créance vendus à découvert, la perte maximale du capital peut être illimitée.

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 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 cours libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds afin de déterminer leur juste valeur.

Risque de taux d'intérêt

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

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux Fonds qui investissent dans des titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en parts ordinaires, les titres convertibles sont généralement 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 comprend les actions cotées en bourse, les fonds négociés en bourse, les fonds communs de placement offerts aux particuliers, les bons de souscription négociés en bourse, les contrats à terme standardisés et les 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 (« CAAE ») et les certificats internationaux d'actions étrangères (« CIAE »).

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

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 alternatifs liquides CI

Avis juridiques

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

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. Fonds CI, CI Financial, Placements CI et la conception graphique de Placements CI sont des marques déposées de CI Investments Inc. Stratégies alternatives liquides et Partenaire de confiance en matière de patrimoine sont des marques de commerce de CI Investments Inc.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet des fonds, est disponible à l'adresse www.ci.com, ou à www.sedar.com.

