

États financiers semestriels - 30 juin 2019



Fonds alternatifs
liquides CI

Placements 

Partenaire de confiance
en matière de patrimoine^{MC}

Table des matières

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park	1
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret	13
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	24
Notes annexes	34
Avis juridiques	42

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

Les auditeurs indépendants des Fonds n'ont pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels en conformité avec les normes établies par l'Ordre Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).

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 (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	189 577	125 264
Trésorerie	-	-
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	431	397
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Marge sur les ventes à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	4	9
Intérêts à recevoir	1 209	846
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	8 265	3 965
Montant à recevoir pour la souscription de parts	666	-
	200 152	130 481
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	48 768	40 377
Découvert bancaire	37 981	1 572
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	835	598
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	146	136
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	11 393	3 942
Montant à payer pour le rachat de parts	11	7
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Primes de rendement à payer	-	-
Charges à payer	-	-
	99 134	46 632
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 018	83 849
*Placements au coût	189 102	124 820
**Placements vendus à découvert au coût	(48 784)	(40 215)

États de la situation financière (suite)

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018
Catégorie A	737	71	10,27	9,95	71 836	7 050
Catégorie F	14 242	1 125	10,31	9,96	1 381 125	113 054
Catégorie I	86 039	82 653	10,34	9,93	8 320 057	8 320 057

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 (non audité)

État du résultat global

Période close le 30 juin

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

	2019
Revenus	
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés	
Dividendes	77
Intérêts aux fins des distributions	2 253
Distributions de revenu provenant des placements	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-
Revenu (perte) sur les dérivés	667
Charge d'intérêts liée aux swaps	-
Charge de dividendes liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-
Charge d'intérêts liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(384)
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	786
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(28)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	3 371
Autres revenus	
Gain (perte) de change sur trésorerie	355
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1
Rabais sur frais	-
Total des autres revenus	356
Total des revenus	3 727
Charges	
Frais de gestion (note 5)	22
Frais d'administration (note 5)	4
Primes de rendement (note 5)	-
Commissions et autres coûts de transaction	3
Honoraires d'engagement	4
Frais liés à l'emprunt de titres (note 2)	66
Frais de marge	-
Charge d'intérêts	52
Retenues d'impôts	-
Taxe de vente harmonisée	2
Total des charges	153
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 574

État du résultat global (suite)

Période close le 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie : 2019	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part : 2019	Nombre moyen pondéré de parts : 2019
Catégorie A	8	0,34	25 616
Catégorie F	180	0,35	517 875
Catégorie I	3 386	0,40	8 320 057

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 (non audité)

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

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie A 2019	Catégorie F 2019	Catégorie I 2019	Total du Fonds 2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	71	1 125	82 653	83 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8	180	3 386	3 574
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	-	-	-
Gains nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	693	13 270	-	13 963
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(35)	(333)	-	(368)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	658	12 937	-	13 595
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	666	13 117	3 386	17 169
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	737	14 242	86 039	101 018

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 (non audité)

Tableau des flux de trésorerie

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 574
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	(786)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(315)
Commissions et autres coûts de transaction	3
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	28
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	636 288
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(688 067)
(Augmentation) diminution de la marge pour ventes à découvert	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(34)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	5
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(353)
(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) de la primes de rendement payables	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	(49 657)
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	13 231
Montant versé au rachat de parts rachetables	(298)
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	12 933
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	315
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(36 724)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(1 572)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	(37 981)
Informations supplémentaires :	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	82
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 890
Dividendes payés*	-
Intérêts payés*	426
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 30 juin 2019 (non audité)

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
POSITIONS ACHETEUR (187,7 %)				POSITIONS ACHETEUR (187,7 % (suite))					
SERVICES FINANCIERS (42,6 %)				SERVICES FINANCIERS (42,6 % (suite))					
USD	600 000	American Express Co., 3,125 %, 20/05/2026	808 451	806 746	560 000	Vancouver City Savings Credit Union, 2,5175 %, 23/08/2019	560 095	559 994	
USD	227 000	American Express Co., 3,4 %, 22/02/2024	312 154	310 144	250 000	Vancouver City Savings Credit Union, 2,5175 %, 11/10/2019	250 025	250 340	
USD	600 000	Bank of America Corp., 3,559 %, 23/04/2027	824 007	820 269	1 250 000	Vancouver City Savings Credit Union, 2,6075 %, 09/04/2020	1 250 000	1 255 612	
	250 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19/06/2029	249 988	251 018	USD	1 200 000	Wells Fargo & Co., 3,196 %, 17/06/2027	1 605 674	1 601 533
	11 200	Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, 5,15%, série 51	280 000	276 640			43 019 031	43 121 706	
	1 170 000	Banque canadienne de l'Ouest, 2,751 %, 29/06/2020 [^]	1 172 800	1 176 464	IMMOBILIER (35,6 %)				
	1 025 000	Banque canadienne de l'Ouest, 3,668 %, 11/06/2029	1 025 236	1 024 658	2 100 000	AIMCo Realty Investors L.P., 2,266 %, 26/06/2024	2 074 263	2 100 307	
	3 555 000	Chip Mortgage Trust, 2,33 %, 29/04/2020 [^]	3 506 134	3 537 746	1 195 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,748 %, 13/05/2020 [^]	1 208 535	1 208 558	
USD	1 339 000	Citigroup Inc., 2,876 %, 24/07/2023 [^]	1 775 729	1 776 174	1 405 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,934 %, 14/11/2022 [^]	1 433 673	1 460 716	
	1 515 000	Coast Capital Savings Credit Union, 2,66 %, 28/02/2020 [^]	1 515 000	1 514 591	1 220 000	Aroundtown S.A., 4,625 %, 18/09/2025	1 235 905	1 269 535	
USD	190 000	Crédit Agricole S.A., 4,375 %, 17/03/2025	239 983	260 366	470 000	Artis Real Estate Investment Trust, 3,085 %, 07/02/2020 [^]	470 117	470 713	
	725 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,5 %, 22/03/2023	772 531	770 857	2 775 000	Artis Real Estate Investment Trust, 3,674 %, 22/02/2021 [^]	2 784 738	2 808 491	
	500 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,95 %, 03/03/2025*	546 465	543 965	3 931	Artis Real Estate Investment Trust, privilégiées, 6 %, série I	95 052	96 388	
	3 239 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 5,84 %, 14/10/2022 [^]	3 541 802	3 563 461	15 020	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, 5,1 %, série EE*	370 393	331 041	
	500 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 6,4 %, 25/05/2021	538 465	538 054	1 183 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,115 %, 19/10/2021	1 214 962	1 220 263	
	52 670	Financial 15 Split Corp., privilégiées, 5,25 %	526 700	522 486	1 581 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,3 %, 01/03/2024	1 629 726	1 631 428	
	2 080 000	First National Financial Corp., 4,01 %, 09/04/2020 [^]	2 093 242	2 094 709	1 819 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,346 %, 03/07/2023	1 883 085	1 883 495	
USD	630 000	Goldman Sachs Group Inc., 3,36275 %, 31/10/2022	827 379	825 536	1 500 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,297 %, 14/09/2020	1 502 250	1 500 345	
USD	500 000	Goldman Sachs Group Inc., 4,223 %, 01/05/2029	707 339	702 280	1 030 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 %, 08/12/2021*	1 036 800	1 050 907	
	470 000	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 3,3 %, 15/09/2028	463 641	485 700	600 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,941 %, 27/07/2020	614 070	610 600	
USD	230 000	ING Groep N.V., 6 %, 31/12/2049	302 487	304 130	300 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 2,775 %, 10/02/2020	300 009	300 422	
USD	190 000	Intesa Sanpaolo SpA, 5,017 %, 26/06/2024	220 454	249 501	2 190 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 4,066 %, 21/11/2022	2 246 427	2 264 160	
USD	1 200 000	Jackson National Life Global Funding, 2,65 %, 21/06/2024 [^]	1 590 707	1 578 470	600 000	First Capital Realty Inc., 4,5 %, 01/03/2021	621 900	620 120	
USD	987 000	JPMorgan Chase & Co., 3,207 %, 01/04/2023 [^]	1 329 243	1 319 190	1 000 000	First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30/08/2024	1 086 170	1 085 315	
USD	300 000	JPMorgan Chase & Co., 3,797 %, 23/07/2024	415 174	412 036	800 000	Granite REIT Holdings L.P., 3,788 %, 05/07/2021	818 660	818 647	
	2 750 000	Banque Laurentienne du Canada, 2,55 %, 20/06/2022	2 749 215	2 749 805	615 000	Granite REIT Holdings L.P., 3,873 %, 30/11/2023 [^]	615 485	639 852	
USD	300 000	Lloyds Banking Group PLC, 6,75 %, 31/12/2049	400 123	403 391	1 750 000	Fonds de placement immobilier H&R, 3,2475 %, 23/07/2019 [^]	1 755 802	1 750 702	
USD	200 000	Lloyds Banking Group PLC, 7,5 %, 31/12/2049	266 512	275 344	1 500 000	Fonds de placement immobilier H&R, 3,416 %, 23/01/2023	1 526 635	1 531 270	
	975 000	MCAP Commercial L.P., 4,151 %, 17/06/2024	975 672	979 240	1 325 000	Morguard Corp., 4,013 %, 18/11/2020 [^]	1 337 859	1 344 486	
	720 000	MCAP Commercial L.P., 5 %, 14/12/2022 [^]	719 625	743 920	810 000	Morguard Corp., 4,085 %, 14/05/2021	816 990	825 367	
	1 800 000	NBC Asset Trust, 7,447 %, 31/12/2049 [^]	1 907 412	1 883 855	230 000	Morguard Corp., 4,333 %, 15/09/2022	228 678	236 542	
	300 000	Services financiers Nissan Canada inc., 2,606 %, 05/03/2021	300 648	301 275	1 775 000	Morguard Corp., 4,715 %, 25/01/2024 [^]	1 775 267	1 835 167	
	13 386	North American Financial 15 Split Corp., privilégiées, 5,25 %	134 128	134 128	3 000 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,194 %, 09/04/2021 [^]	2 995 920	2 997 909	
	2 940 000	Banque Royale du Canada, 2,352 %, 02/07/2024	2 940 000	2 939 988					
USD	150 000	Synchrony Financial, 5,15 %, 19/03/2029	210 527	212 046					
	760 000	Fiducie de capital TD IV, 6,631 %, 30/06/2108	820 466	822 770					
	400 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 03/07/2029	400 000	399 270					
	1 500 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,036 %, 18/10/2024 [^]	1 502 055	1 503 679					
	6 400	La Banque de Nouvelle-Écosse, privilégiées, 1,528 %, série 31	155 044	156 160					
	1 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, privilégiées, 3,85 %, série 30	24 199	24 290					
	10 500	La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, 5,1 %, série 24	262 500	259 875					

[^]Indique que l'ensemble ou une partie des titres a été acheté en garantie pour couvrir des positions vendeur.

*Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

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 30 juin 2019 (non audité) (suite)

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (187,7 %) (suite)				POSITIONS ACHETEUR (187,7 %) (suite)			
IMMOBILIER (35,6 %) (suite)				SERVICES DE COMMUNICATION (11,1 %) (suite)			
2 000 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,716 %, 13/12/2021	2 069 340	2 066 532	1 075 000	Cogeco Câble inc., 5,15 %, 16/11/2020 [^]	1 115 669	1 112 892
		35 748 711	35 959 278	2 000 000	Cogeco Communications Inc., 4,925 %, 14/02/2022	2 112 520	2 115 735
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (26,7 %)				USD 600 000	Fox Corp., 4,03 %, 25/01/2024	837 431	834 063
1 900 000	Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 08/07/2021	1 879 213	1 886 834	380 000	Shaw Communications Inc., 5,5 %, 07/12/2020	397 271	397 066
1 360 000	Dollarama inc., 2,2825%, 01/02/2021 [^]	1 350 019	1 355 758	1 500 000	Shaw Communications Inc., 5,65 %, 01/10/2019	1 514 880	1 512 364
900 000	Dollarama inc., 3,55 %, 06/11/2023*	936 741	934 919	USD 320 625	Sprint Spectrum Co., LLC/Sprint Spectrum Co., II LLC, 3,36 %, 20/09/2021	429 476	420 001
USD 390 000	General Motors Financial Co., Inc., 3,55 %, 08/07/2022 [^]	520 464	519 885	825 000	TELUS Corp., 2,75 %, 08/07/2026	823 952	826 733
1 605 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,08 %, 22/05/2020	1 616 010	1 614 558			11 205 425	11 190 865
USD 1 500 000	Hyundai Capital America, 3 %, 20/06/2022 [^]	2 012 382	1 972 950	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE (9,8 %)			
USD 1 500 000	Hyundai Capital America, 3,4 %, 20/06/2024 [^]	1 996 880	1 974 698	USD 333 000	Campbell Soup Co., 3,65 %, 15/03/2023 [^]	452 404	448 971
USD 150 000	Lear Corp., 5,25 %, 15/05/2049	198 332	194 292	USD 600 000	Keurig Dr Pepper Inc., 4,057 %, 25/05/2023	825 726	825 781
3 953 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,95 %, 12/06/2020 [^]	3 973 379	3 976 129	1 825 000	Kraft Canada Inc., 2,7 %, 06/07/2020 [^]	1 828 273	1 827 004
1 195 000	Reliance L.P., 3,813 %, 15/09/2020 [^]	1 209 704	1 213 900	5 365 000	Molson Coors International L.P., 2,75 %, 18/09/2020* [^]	5 381 902	5 387 804
1 250 000	Reliance L.P., 4,075 %, 02/08/2021	1 293 625	1 288 949	1 380 000	Saputo inc., 2,196 %, 23/06/2021 [^]	1 363 887	1 377 049
USD 150 000	Toyota Motor Corp., 2,76 %, 02/07/2029	197 566	197 290			9 852 192	9 866 609
9 893 000	VW Credit Canada Inc., 2,15 %, 24/06/2020 [^]	9 874 614	9 868 686	SERVICES PUBLICS (9,7 %)			
		27 058 929	26 998 848	USD 300 000	American Water Capital Corp., 3,45 %, 01/06/2029	402 281	408 484
PRODUITS INDUSTRIELS (13,0 %)				USD 300 000	American Water Capital Corp., 4,15 %, 01/06/2049	401 035	424 883
USD 250 000	Air Lease Corp., 3,375 %, 01/06/2021	336 597	332 490	1 200 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11/03/2022	1 224 159	1 227 825
930 000	Concentra Bank, 2,615 %, 07/05/2020 [^]	930 000	930 000	545 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,538 %, 30/10/2020 [^]	551 130	553 711
1 000 000	Enercare Solutions Inc., 3,38 %, 21/02/2022	1 013 360	1 014 700	15 200	Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, 5,35%, série 5	384 560	383 040
2 485 000	Enercare Solutions Inc., 4,6 %, 03/02/2020 [^]	2 527 851	2 514 852	1 136 000	Bruce Power L.P., 2,844 %, 23/06/2021 [^]	1 131 255	1 149 871
USD 1 110 000	FedEx Corp., 3,2 %, 01/02/2025 [^]	1 512 088	1 499 842	540 000	Capital Power Corp., 5,276 %, 16/11/2020	560 020	559 924
2 235 000	Finning International Inc., 3,232 %, 03/07/2020 [^]	2 244 000	2 254 630	1 122 000	Fortis Inc., 2,85 %, 12/12/2023	1 136 209	1 145 274
USD 158 000	Penske Truck Leasing Co., L.P./PTL Finance Corp., 3,65 %, 29/07/2021	213 060	210 925	276 000	Nova Scotia Power Inc., 9,75 %, 02/08/2019	278 423	277 735
USD 388 000	Ryder System Inc., 3,4 %, 01/03/2023 [^]	526 694	521 906	USD 300 000	NRG Energy Inc., 4,45 %, 15/06/2029	401 532	408 786
3 250 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 2,54 %, 02/03/2021 [^]	3 212 877	3 188 001	1 700 000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd., 2,875 %, 12/12/2024 [^]	1 598 850	1 694 237
185 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 2,689 %, 24/11/2020	182 432	184 407	480 000	TransAlta Corp., 5 %, 25/11/2020	492 840	492 240
440 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 3,235 %, 02/03/2023*	433 301	438 819	43 100	Valener Inc., privilégiées, 4,35 %, série A	1 081 536	1 079 224
		13 132 260	13 090 572			9 643 830	9 805 234
ÉNERGIE (12,1 %)				TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES (6,0 %)			
1 000 000	AltaGas Ltd., 3,57 %, 12/06/2023	1 025 034	1 030 946	500 000	BMW Canada Auto Trust, 2,216 %, 20/09/2022**	500 000	500 725
3 025 000	AltaGas Ltd., 3,72 %, 28/09/2021	3 111 815	3 120 489	725 000	BMW Canada Auto Trust, 2,346 %, 20/04/2024**	725 000	726 943
2 050 000	APT Pipelines Ltd., 4,245 %, 24/07/2019	2 054 817	2 052 808	625 000	Ford Auto Securitization Trust, 2,354 %, 15/06/2023**	625 000	626 206
1 150 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,05 %, 01/06/2020	1 147 114	1 147 545	500 000	Ford Auto Securitization Trust, 2,552 %, 15/09/2024**	500 000	503 642
725 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,89 %, 14/08/2020	726 754	729 616	370 000	MCAP RMBS Issuer Corp., 2,4 %, 15/10/2022**	321 765	331 410
USD 600 000	Cenovus Energy Inc., 4,25 %, 15/04/2027	812 732	813 950	3 620 000	MCAP RMBS Issuer Corp., 2,75 %, 15/05/2023**	3 244 224	3 339 684
240 000	Crew Energy Inc., 6,5 %, 14/03/2024	213 312	208 800			5 915 989	6 028 610
2 025 000	Inter Pipeline Ltd., 3,448 %, 20/07/2020	2 051 163	2 047 760	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (3,7 %)			
900 000	Inter Pipeline Ltd., 6,875 %, 26/03/2079	927 927	930 249	USD 1 650 000	Broadcom Inc., 3,125 %, 15/10/2022 [^]	2 191 974	2 174 450
4 610	Kinder Morgan Canada Ltd., privilégiées, 5,25 %, série 1*	112 576	105 984	USD 300 000	Fiserv Inc., 2,75 %, 01/07/2024	398 049	396 382
		12 183 244	12 188 147	USD 900 000	Fiserv Inc., 3,5 %, 01/07/2029	1 208 756	1 211 508
SERVICES DE COMMUNICATION (11,1 %)						3 798 779	3 782 340
3 687 000	AT&T Inc., 3,825 %, 25/11/2020 [^]	3 765 877	3 762 791				
200 000	Cogeco Câble inc., 4,175 %, 26/05/2023	208 349	209 220				

[^]Indique que l'ensemble ou une partie des titres a été acheté en garantie pour couvrir des positions vendeur.

*Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

**La valeur nominale présentée est la valeur nominale originale avant l'application des facteurs de remboursement.

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 30 juin 2019 (non audité) (suite)

Annexe A

Contrats de change à terme (-0,7 %)

Contrats	Contrepartie	Notation de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Taux contractuel	Montant payé	Montant reçu	Gain (perte) latent (\$)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15-juill.-2019	1,33	(1 500 000) \$ canadiens	1 126 899 \$ américains	(24 810)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	08-juill.-2019	1,35	(2 500 000) \$ canadiens	1 858 128 \$ américains	(67 152)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	08-juill.-2019	1,32	(6 000 000) \$ canadiens	4 541 790 \$ américains	(53 512)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15-juill.-2019	1,34	(6 000 000) \$ canadiens	4 473 546 \$ américains	(143 768)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	18-juill.-2019	1,34	(3 500 000) \$ canadiens	2 612 894 \$ américains	(79 759)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	11-juill.-2019	1,31	(7 000 000) \$ canadiens	5 326 965 \$ américains	(26 039)
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	09-juill.-2019	1,32	(4 000 000) \$ canadiens	3 031 773 \$ américains	(30 653)
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	03-juill.-2019	1,35	(4 400 000) \$ canadiens	3 251 225 \$ américains	(142 657)
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	03-juill.-2019	1,34	(5 000 000) \$ canadiens	3 727 185 \$ américains	(119 428)
Valeur totale des contrats de change à terme							(687 778)

Annexe B

Contrats à terme position vendeur (-0,1%)

Contrats	Contrats à terme	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(97)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 5 ans	19-sept.-2019	121,47	\$ canadiens	(11 745 480)	(11 782 590)
(9)	Contrats à terme sur bons du Trésor américain à 10 ans, CBOT	19-sept.-2019	127,97	\$ américains	(1 480 155)	(1 508 291)
(6)	Contrats à terme sur bons du Trésor américain à 5 ans, CBOT	30-sept.-2019	118,16	\$ américains	(916 332)	(928 425)
(15)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans, Bourse de Montréal	19-sept.-2019	142,93	\$ canadiens	(2 124 750)	(2 143 950)
(12)	Contrats à terme sur obligations américaines à très long terme à 10 ans	19-sept.-2019	138,13	\$ américains	(2 120 334)	(2 170 662)
					(18 387 051)	(18 533 918)
Prix d'exercice (\$)						(18 387 051)
Valeur totale des contrats à terme position vendeur						(146 867)

[‡]Les notations 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 (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

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

au 30 juin 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	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(688)	-	-	(688)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(688)	-	-	(688)

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)

Commissions (note 2)

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Commissions de courtage	2
Paiements indirects [†]	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Période close le 30 juin

	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I
	2019	2019	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	7 050	113 054	8 320 057
Parts rachetables émises contre trésorerie	68 239	1 300 823	-
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(3 453)	(32 752)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	71 836	1 381 125	8 320 057

[†] 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 (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2019 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Titres prêtés	1 169
Garanties (hors trésorerie)	1 193

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

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	1
Charges	-
Revenu tiré des prêts de titres	1
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-

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 (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour obtenir le risque de concentration au 30 juin 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
Contrats 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)
Contrats à terme standardisés	(0,5)
Obligations d'État canadiennes	(47,8)
Total des positions vendeur	(48,6)

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2019, l'exposition du Fonds au risque de crédit, au risque de change, au risque de taux d'intérêt et à la hiérarchie des justes valeurs a changé de façon importante, telle que divulguée dans la section ci-dessous. Pour les détails ayant trait à l'autre risque de prix, consultez les états financiers annuels audités au 31 décembre 2018, car l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix n'a pas changé.

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2019

Notation ^{^*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	9,7
AA/Aa/A+	16,0
A	24,8
BBB/Baa/B++	130,3
BB/Ba/B+	5,0
B	0,2
Aucune notation	2,0
Total	188,0

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 notations 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 pour une correspondance entre les différentes notations.

Risque de change

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

au 30 juin 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	(38 482)	39 223	741	0,7
Total	(38 482)	39 223	741	0,7

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 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 74 000 \$. 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 pas importante.

Risque de taux d'intérêt

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

au 30 juin 2019

	Plus				Total
	Moins de un an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	5 ans de	
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	16 483	39 499	25 161	18 316	99 459

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 (non audité)

Risque de taux d'intérêt (suite)

au 31 décembre 2018

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 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 30 juin 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 446 000 \$ (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 30 juin 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	3 369	-	-	3 369
Obligations	-	163 730	-	163 730
Titres adossés à des créances mobilières	-	6 029	-	6 029
Placements à court terme	-	16 449	-	16 449
Contrats de change à terme (montant net)	-	(688)	-	(688)
Total	3 369	185 520	-	188 889

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 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	-	(48 768)	-	(48 768)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(147)	-	-	(147)
Total	(147)	(48 768)	-	(48 915)

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 créances mobilières	-	4 922	-	4 922
Placements à court terme	-	1 147	-	1 147
Contrats de change à terme (montant net)	-	(187)	-	(187)
Contrats à terme standardisés (montant net)	(411)	-	-	(411)
Total	3 145	121 521	-	124 666

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

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 des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018.

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 (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	71 031	5 187
Trésorerie	4 708	413
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	793	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Marge sur les ventes à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	226	15
Distributions sur 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	1 522	-
	78 280	5 615
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	3 429	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	44	21
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	17	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	86	-
Montant à payer pour le rachat de parts	51	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Primes de rendement à payer	215	-
Charges à payer	27	-
	3 869	21
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 411	5 594
*Placements au coût	70 838	5 150
**Placements vendus à découvert au coût	(3 419)	-

États de la situation financière (suite)

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018
	Catégorie A	11 135	1 506	10,40	10,03	1 070 948
Catégorie F	63 171	3 987	10,41	10,03	6 066 363	397 497
Catégorie I	105	101	10,38	9,94	10 124	10 124

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 (non audité)

État du résultat global

Période close le 30 juin

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

	2019
Revenus	
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés	
Dividendes	-
Intérêts aux fins des distributions	317
Distributions de revenu provenant des placements	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-
Charge d'intérêts liée aux swaps	-
Charge de dividendes liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(18)
Charge d'intérêts liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	718
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	916
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	1 933
Autres revenus	
Gain (perte) de change sur trésorerie	(147)
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	4
Rabais sur frais	-
Total des autres revenus	(143)
Total des revenus	1 790
Charges	
Frais de gestion (note 5)	123
Frais d'administration (note 5)	24
Primes de rendement (note 5)	216
Commissions et autres coûts de transaction	-
Frais liés à l'emprunt de titres (note 2)	1
Frais de marge	-
Charge d'intérêts	-
Retenues d'impôts	-
Taxe de vente harmonisée	46
Total des charges	410
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 380

État du résultat global (suite)

Période close le 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie : 2019	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part : 2019	Nombre moyen pondéré de parts : 2019
Catégorie A	242	0,47	505 704
Catégorie F	1 134	0,48	2 346 862
Catégorie I	4	0,44	10 124

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 (non audité)

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

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Total du Fonds
	2019	2019	2019	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 506	3 987	101	5 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	242	1 134	4	1 380
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	-	-	-
Gains nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	10 824	60 753	-	71 577
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 437)	(2 703)	-	(4 140)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	9 387	58 050	-	67 437
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 629	59 184	4	68 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	11 135	63 171	105	74 411

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 (non audité)

Tableau des flux de trésorerie

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 380
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	(718)
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	70
Commissions et autres coûts de transaction	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(916)
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	91 291
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(152 756)
(Augmentation) diminution de la marge pour ventes à découvert	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	17
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(211)
(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) de la primes de rendement payables	215
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	27
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	(61 601)
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	69 935
Montant versé au rachat de parts rachetables	(3 969)
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	65 966
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(70)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 365
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	413
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 708
Informations supplémentaires :	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	106
Dividendes payés*	1
Intérêts payés*	-
Impôts à recouvrer (payés)	-

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

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

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

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 (non audité)

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
POSITIONS ACHETEUR (95,4 %)				POSITIONS ACHETEUR (95,4 %) (suite)					
OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES (52,5 %)				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (1,9 %) (suite)					
USD	290 000	Obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation, 0,88555 %, 15/01/2029	403 858	404 356	USD	255 000	Tenet Healthcare Corp., 4,75 %, 01/06/2020	344 308	337 288
USD	1 075 000	Billets/obligations du Trésor américain, 1,875 %, 31/01/2022 [^]	1 435 330	1 412 773	USD	465 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V., 1,7 %, 19/07/2019	613 518	607 139
USD	520 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2 %, 31/05/2024*	699 008	689 001		20 000	VW Credit Canada Inc., 2,5 %, 01/10/2019	20 010	20 015
USD	2 560 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2,125 %, 31/03/2024	3 422 540	3 408 636				1 396 052	1 383 983
USD	490 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2,125 %, 31/05/2021	658 176	646 067	PLACEMENTS À COURT TERME (13,6 %)				
USD	390 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2,25 %, 30/04/2024*	530 977	522 337	9 000 000	Banque Royale du Canada, 1,77527 %, 24/07/2019	8 987 560	8 987 560	
USD	10 875 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2,375 %, 15/05/2029*	14 870 424	14 717 595	500 000	Banque Royale du Canada, 1,78834 %, 12/07/2019	499 315	499 315	
USD	630 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2,5 %, 31/01/2021	839 926	833 687	600 000	Banque Royale du Canada, 1,78978 %, 17/07/2019	599 148	599 148	
USD	630 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2,5 %, 31/12/2020*	841 229	833 043				10 086 023	10 086 023
USD	275 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2,625 %, 31/01/2026	364 513	377 262	Total des positions acheteur				
USD	3 685 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2,625 %, 15/02/2029* [^]	4 950 573	5 089 050				70 838 635	71 030 798
USD	110 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2,625 %, 31/12/2023*	146 359	149 481	POSITIONS VENDEUR (-4,6 %)				
USD	3 610 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2,875 %, 15/05/2049	5 077 417	5 071 901	ACTIONS ORDINAIRES (-0,1 %)				
USD	2 395 000	Billets/obligations du Trésor américain, 2,875 %, 31/10/2020	3 232 647	3 177 299	(700)	Procter & Gamble Co.	(102 582)	(100 519)	
USD	1 255 000	Billets/obligations du Trésor américain, 3,125 %, 15/11/2028	1 741 019	1 802 707	FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (-4,5 %)				
USD	40 000	Billets/obligations du Trésor américain, 3,375 %, 15/11/2048*	56 619	61 664	(8 675)	SPDR S&P 500 ETF Trust	(3 316 789)	(3 328 717)	
			39 270 615	39 196 859	Total des positions vendeur				
OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (27,4 %)								(3 419 371)	(3 429 236)
	670 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 01/06/2028*	671 897	700 302	Commissions et autres coûts de transaction				
	17 150 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2029*	18 176 781	18 386 314				(159)	
	1 025 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01/12/2048*	1 237 267	1 277 317	Total des titres en portefeuille avant les dérivés (90,8 %)				
			20 085 945	20 363 933				67 419 105	67 601 562
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (1,9 %)									
USD	10 000	Activision Blizzard Inc., 2,3 %, 15/09/2021	12 815	13 071	Contrats de change à terme (1,0 %)				
	115 000	Alimentation Couche-Tard inc., 3,319 %, 01/11/2019	115 708	115 434	(voir Annexe A)				
	15 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,748 %, 13/05/2020	15 157	15 170					748 946
	25 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,6 %, 03/12/2019	24 946	25 049	Total des titres en portefeuille (91,8 %)				
USD	45 000	Discovery Communications LLC, 2,2 %, 20/09/2019	60 044	58 849				67 419 105	68 350 508
USD	25 000	GLP Capital L.P./GLP Financing II Inc., 4,875 %, 01/11/2020	33 360	33 308	Autres actifs (passifs) nets (8,2 %)				
USD	20 000	Kraft Heinz Foods Co., 2,8 %, 02/07/2020	26 101	26 221					6 060 121
	75 000	OMERS Finance Trust, 2,6 %, 14/05/2029	74 921	77 054	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				
	30 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,95 %, 12/06/2020	30 164	30 176					74 410 629
	25 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,757 %, 23/06/2021	25 000	25 209	Montants du capital libellés en :				
					USD	Dollar américain			

[^]Indique que l'ensemble ou une partie des titres a été acheté en garantie pour couvrir des positions vendeur.

*Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

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 30 juin 2019 (non audité)

Annexe A

Contrats de change à terme (1,0 %)

Contrats	Contrepartie	Notation de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Taux contractuel	Montant payé	Montant reçu	Gain (perte) latent (\$)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	18-juill.-2019	1,31	(3 000 000) \$ canadiens	2 282 353 \$ américains	(12 502)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	18-juill.-2019	1,32	(6 300 000) \$ canadiens	4 788 850 \$ américains	(31 603)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	18-juill.-2019	0,76	(1 300 000) \$ canadiens	993 379 \$ américains	281
1	Banque Royale du Canada	A-1+	18-juill.-2019	1,32	(1 400 000) \$ américains	1 841 532 \$ canadiens	8 993
1	Banque Royale du Canada	A-1+	18-juill.-2019	1,33	(150 000) \$ américains	199 548 \$ canadiens	3 201
1	Banque Royale du Canada	A-1+	18-juill.-2019	1,34	(200 000) \$ américains	267 745 \$ canadiens	5 948
1	Banque Royale du Canada	A-1+	18-juill.-2019	1,33	(31 678 390) \$ américains	42 073 274 \$ canadiens	607 149
1	Banque Royale du Canada	A-1+	18-juill.-2019	1,34	(520 000) \$ américains	696 509 \$ canadiens	15 837
1	Banque Royale du Canada	A-1+	18-juill.-2019	1,34	(5 440 000) \$ américains	7 272 508 \$ canadiens	151 642
Valeur totale des contrats de change à terme							748 946

[‡]Les notations 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 (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

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

au 30 juin 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	793	(44)	-	749
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	793	(44)	-	749
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(44)	44	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(44)	44	-	-

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)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

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

au 30 juin 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/les fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le/les fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
SPDR S&P 500 ETF Trust	351 194 129	(3 329)	-

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 (non audité)

Commissions (note 2)

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Commissions de courtage	-
Paiements indirects [†]	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Période close le 30 juin

	Catégorie A 2019	Catégorie F 2019	Catégorie I 2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	150 179	397 497	10 124
Parts rachetables émises contre trésorerie	1 060 623	5 932 207	-
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(139 854)	(263 341)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	1 070 948	6 066 363	10 124

[†] 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 (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2019 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Titres prêtés	25 659
Garanties (hors trésorerie)	26 172

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

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	5
Charges	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	4
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	20,0

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 (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour obtenir le risque de concentration au 30 juin 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
Contrats de change à terme	(0,4)

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2019, l'exposition du Fonds au risque de crédit, à l'autre risque de prix, au risque de change, au risque de taux d'intérêt et à la hiérarchie des justes valeurs a changé de façon importante, telle que divulguée dans la section ci-dessous.

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2019

Notation ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	94,7
AA/Aa/A+	0,1
BBB/Baa/B++	0,5
BB/Ba/B+	1,3
Total	96,6

au 31 décembre 2018

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

^ALes notations 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 pour une correspondance entre les différentes notations.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2019, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, car une partie de ses actifs était investie dans des actions.

Au 30 juin 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 343 000 \$. 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 30 juin 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	41 538	(41 022)	516	0,7
Total	41 538	(41 022)	516	0,7

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 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 52 000 \$. 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 pas importante.

Risque de taux d'intérêt

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

au 30 juin 2019

	Moins de un an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	16 003	7 001	4 769	47 966	75 739

au 31 décembre 2018

	Moins de un an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	3 125	137	108	2 230	5 600

Au 30 juin 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 1 312 000 \$ (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 (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 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	-	60 945	-	60 945
Placements à court terme	-	10 086	-	10 086
Contrats de change à terme (montant net)	-	749	-	749
Total	-	71 780	-	71 780

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 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	(100)	-	-	(100)
Fonds négocié(s) en bourse	(3 329)	-	-	(3 329)
Total	(3 429)	-	-	(3 429)

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
Contrats 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 des périodes closes le 30 juin 2019 et 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 (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018
Actif		
Actif courant		
Placements*	470 327	31 578
Trésorerie	84 957	50 954
Gain latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	3 275	-
Swaps, options sur swaps et options	426	209
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Marge sur les ventes à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	209	14
Intérêts à recevoir	5	-
Distributions sur 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	991	-
	560 190	82 780
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert**	19 631	7 156
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	16	520
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	236	8
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Autres	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	3 687	1 214
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Primes de rendement à payer	1	-
Charges à payer	-	-
	23 571	9 212
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	536 619	73 568
*Placements au coût	442 979	32 727
**Placements vendus à découvert au coût	(19 751)	(7 307)

États de la situation financière (suite)

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018	au 30 juin 2019	au 31 déc. 2018
	Catégorie A	5 521	445	10,10	9,63	546 803
Catégorie F	33 663	926	10,17	9,64	3 310 705	96 109
Catégorie I	497 435	72 197	10,25	9,66	48 525 027	7 476 878

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 (non audité)

État du résultat global

Période close le 30 juin

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

	2019
Revenus	
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés	
Dividendes	2 106
Intérêts aux fins des distributions	576
Distributions de revenu provenant des placements	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(4 322)
Charge d'intérêts liée aux swaps	-
Charge de dividendes liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(490)
Charge d'intérêts liée aux actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(3 147)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	32 125
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés	26 848
Autres revenus	
Gain (perte) de change sur trésorerie	(4 449)
Revenus tirés des honoraires d'engagement	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	77
Rabais sur frais	-
Total des autres revenus	(4 372)
Total des revenus	22 476
Charges	
Frais de gestion (note 5)	102
Frais d'administration (note 5)	22
Primes de rendement (note 5)	1
Commissions et autres coûts de transaction	1 715
Frais liés à l'emprunt de titres (note 2)	73
Frais de marge	-
Charge d'intérêts	84
Retenues d'impôts	381
Taxe de vente harmonisée	9
Total des charges	2 387
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 089

État du résultat global (suite)

Période close le 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie : 2019	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part : 2019	Nombre moyen pondéré de parts : 2019
Catégorie A	18	0,07	291 505
Catégorie F	384	0,23	1 717 442
Catégorie I	19 687	0,51	38 447 751

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 (non audité)

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

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Total du Fonds
	2019	2019	2019	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	445	926	72 197	73 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18	384	19 687	20 089
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	-	-	-
Gains nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	5 130	32 690	406 050	443 870
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(72)	(337)	(499)	(908)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 058	32 353	405 551	442 962
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 076	32 737	425 238	463 051
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	5 521	33 663	497 435	536 619

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 (non audité)

Tableau des flux de trésorerie

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 089
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	3 147
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	2 497
Commissions et autres coûts de transaction	1 715
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(32 125)
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	596 494
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(997 003)
(Augmentation) diminution de la marge pour ventes à découvert	(314)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	33
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(5)
(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) de la primes de rendement payables	1
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	(405 471)
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	442 849
Montant versé au rachat de parts rachetables	(878)
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	441 971
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(2 497)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	36 500
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	50 954
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	84 957
Informations supplémentaires :	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 531
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	571
Dividendes payés*	262
Intérêts payés*	84
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 30 juin 2019 (non audité)

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (87,7 %)				POSITIONS ACHETEUR (87,7 %) (suite)			
É.-U. (58,6 %)				TAÏWAN (1,0 %)			
92 750	Abbott Laboratories Inc.	9 210 556	10 215 266	100 500	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	5 256 527	5 155 365
42 675	Adobe Systems Inc.	14 597 961	16 467 199				
21 525	Alphabet Inc., catégorie A [^]	32 206 318	30 523 278				
13 842	Amazon.com Inc. [^]	31 358 299	34 326 833				
24 927	Boeing Co.	12 744 653	11 882 918	60 450	CD Projekt S.A.	4 873 477	4 565 553
192 775	Cisco Systems Inc.	12 619 980	13 817 069				
32 250	CME Group Inc.	8 037 902	8 198 179				
91 125	Danaher Corp.	13 447 912	17 055 730				
63 250	Facebook Inc.	14 835 220	15 986 655				
40 950	International Flavors & Fragrances Inc.	7 892 998	7 780 924				
24 572	Mastercard Inc., catégorie A	7 242 012	8 512 462				
180 450	Microsoft Corp. [^]	27 547 040	31 657 148	(41 700)	iShares PHLX Semiconductor ETF	(10 457 165)	(10 835 261)
19 850	Netflix Inc.	9 488 141	9 548 713				
96 275	PayPal Holdings Inc.	12 642 647	14 431 353				
78 275	Salesforce.com Inc.	16 511 503	15 553 721				
40 050	ServiceNow Inc.	12 577 109	14 401 090				
25 350	Slack Technologies Inc.	1 298 774	1 244 942				
70 600	Starbucks Corp.	7 776 617	7 750 754				
42 000	Stryker Corp.	10 274 315	11 307 587				
20 900	Thermo Fisher Scientific Inc.	8 030 999	8 038 230				
63 053	United Rentals Inc.	10 811 308	10 951 845				
65 000	Visa Inc., catégorie A [*]	12 282 617	14 773 308				
		293 434 881	314 425 204				
PAYS-BAS (5,7 %)				FRANCE (-0,7 %)			
90 850	Airbus Group N.V.	15 179 373	16 868 722	(51 250)	Publicis Groupe	(3 986 738)	(3 543 668)
49 850	ASML Holding N.V.*	13 474 435	13 640 470				
		28 653 808	30 509 192				
FRANCE (5,6 %)				ESPAGNE (-0,5 %)			
18 267	Kering S.A.*	12 946 054	14 148 635	(69 350)	Inditex S.A.	(2 528 978)	(2 731 697)
66 450	Pernod-Ricard S.A.	15 301 255	16 036 311				
		28 247 309	30 184 946				
ESPAGNE (4,6 %)				BELGIQUE (-0,5 %)			
44 650	Aena S.A.	10 365 519	11 589 890	(28 440)	Melexis N.V.	(2 778 287)	(2 520 038)
273 549	Cellnex Telecom S.A.U.	10 678 997	13 256 019				
		21 044 516	24 845 909				
ÎLES CAÏMANS (4,0 %)				Total des positions acheteur			
74 950	Alibaba Group Holding Ltd., CAAE [*]	17 822 416	16 632 326			443 350 133	470 327 105
81 000	Tencent Holdings Ltd.	5 220 657	4 788 110				
		23 043 073	21 420 436				
ITALIE (2,8 %)				POSITIONS VENDEUR (-3,7 %)			
268 450	Moncler SpA	14 029 147	15 031 825	FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (-2,0 %)			
CANADA (2,0 %)				FRANCE (-0,7 %)			
206 365	Enbridge Inc.	10 466 246	9 761 064				
1 000 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01/08/2019	997 650	999 264				
		11 463 896	10 760 328				
CHINE (1,5 %)				ESPAGNE (-0,5 %)			
510 400	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., actions H	7 834 519	8 026 207				
SUISSE (1,0 %)				BELGIQUE (-0,5 %)			
39 850	Nestlé S.A., actions nominatives	5 468 980	5 402 140				
				Total des positions vendeur			
				Commissions et autres coûts de transaction			
				(371 300)			
				Total des titres en portefeuille avant les dérivés (84,0 %)			
				423 227 665			
				450 696 441			
				Contrats de change à terme (0,6 %)			
				(voir Annexe A)			
				3 259 313			
				Contrats d'options position acheteur (0,1 %)			
				(voir Annexe B)			
				586 385			
				426 349			
				Total des titres en portefeuille (84,7 %)			
				423 814 050			
				454 382 103			
				Autres actifs (passifs) nets (15,3 %)			
				82 236 977			
				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			
				536 619 080			

[^]Indique que l'ensemble ou une partie des titres a été acheté en garantie pour couvrir des positions vendeur.

^{*}Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

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 30 juin 2019 (non audité) (suite)

Annexe A

Contrats de change à terme (0,6 %)

Contrats	Contrepartie	Notation de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Taux contractuel	Montant payé	Montant reçu	Gain (perte) latent (\$)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15-juill.-2019	1,69	(9 000 000) livres sterling	15 205 851 \$ canadiens	231 892
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15-juill.-2019	1,50	(5 000 000) euros	7 516 470 \$ canadiens	62 692
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15-juill.-2019	1,51	(60 000 000) euros	90 435 000 \$ canadiens	989 412
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17-juill.-2019	0,17	(167 000 000) \$ de Hong Kong	28 421 401 \$ canadiens	433 663
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15-juill.-2019	0,75	(4 500 000) francs suisses	6 027 795 \$ canadiens	(16 016)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15-juill.-2019	1,33	(65 500 000) \$ américains	87 301 872 \$ canadiens	1 557 670
Valeur totale des contrats de change à terme							3 259 313

Annexe B

Contrats d'option position acheteur (0,1 %)

Contrats	Élément sous-jacent	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
1 171	Option de vente sur Invesco QQQ Trust Series 1 – 179	19-juill.-2019	179,00	\$ américains	277 831	156 421
91	Option de vente sur l'indice S&P 500 – 2900	19-juill.-2019	2 900,00	\$ américains	308 554	269 928
Valeur totale des contrats d'option position acheteur					586 385	426 349

[‡]Les notations 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 (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

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

au 30 juin 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	3 275	(16)	-	3 259
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	3 275	(16)	-	3 259
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(16)	16	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(16)	16	-	-

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)

Commissions (note 2)

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Commissions de courtage	1 610
Paiements indirects [†]	172

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Période close le 30 juin

	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I
	2019	2019	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	46 213	96 109	7 476 878
Parts rachetables émises contre trésorerie	507 735	3 247 726	41 096 736
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(7 145)	(33 130)	(48 587)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	546 803	3 310 705	48 525 027

[†] 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 (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2019 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Titres prêtés	34 279
Garanties (hors trésorerie)	34 964

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

Période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	91
Charges	(14)
Revenu tiré des prêts de titres	77
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	15,4

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 (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour obtenir le risque de concentration au 30 juin 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
Contrats d'option	0,3
Contrats 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)

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2019, l'exposition du Fonds au risque de crédit, à l'autre risque de prix, au risque de change et à la hiérarchie des justes valeurs a changé de façon importante, telle que divulguée dans la section ci-dessous. Pour les détails ayant trait au risque de taux d'intérêt, consultez les états financiers annuels audités au 31 décembre 2018, car l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt n'a pas changé.

Risque de crédit

Le Fonds était investi dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la notation suivante, comme l'indique le tableau ci-dessous.

au 30 juin 2019

Notation ^{^*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,8
AA/Aa/A+	0,1
Total	0,9

[^]Les notations 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 pour une correspondance entre les différentes notations.

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

Autre risque de prix

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 30 juin 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 44 970 000 \$ (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 résumant l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 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	358 324	(85 779)	272 545	50,8
Euro	102 283	(96 799)	5 484	1,0
Livre sterling	15 608	(14 967)	641	0,1
Dollar de Hong Kong	28 584	(27 997)	587	0,1
Couronne suédoise	49	-	49	-
Renminbi chinois	14	-	14	-
Zloty polonais	(287)	-	(287)	(0,1)
Yen japonais	(315)	-	(315)	(0,1)
Franc suisse	4 180	(6 036)	(1 856)	(0,3)
Total	508 440	(231 578)	276 862	51,5

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 30 juin 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 27 686 000 \$ (3 569 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

(anciennement le Fonds alternatif de croissance mondiale Munro)

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 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	447 540	21 788	-	469 328
Obligations	-	999	-	999
Contrats de change à terme (montant net)	-	3 259	-	3 259
Options	426	-	-	426
Total	447 966	26 046	-	474 012

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 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	(8 796)	-	-	(8 796)
Fonds négocié(s) en bourse	(10 835)	-	-	(10 835)
Total	(19 631)	-	-	(19 631)

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
Contrats de change à terme (montant net)	-	(520)	-	(520)
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 des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018.

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

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non auditée)

1. LES FONDS

Les Fonds suivants 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. La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 12 août 2019. CI Investments Inc. 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 du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (le « Règlement 81-102 ») 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 (auparavant, le 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, le 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 tous les points de l'échelle du crédit, 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, le 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 et I. 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.

Au 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 sont semblables aux parts de catégories A, F et I, respectivement, et peuvent être achetées en dollars américains seulement.

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.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 la période close le 30 juin 2019.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

b. Juste valeur des instruments financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les cotes fournies par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle d'établissement des cours prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les modalités du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débetures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

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 liée à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques 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 constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où un Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les intérêts à distribuer présentés dans le état 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 des fiducies de revenu et des 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.

Les commissions d'engagement sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité d'exercice en fonction de la durée de l'engagement.

f. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds.

g. Conversion de devises

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 gains et pertes de change se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre de « Gain (perte) de change sur trésorerie » et les gains et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés

sous les postes « Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans le état du résultat global.

h. Évaluation des parts

La valeur liquidative (« VL ») par part de chaque catégorie est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto en divisant la valeur liquidative totale de chaque catégorie du Fonds par le nombre de parts de cette catégorie en circulation.

La valeur liquidative de chaque catégorie est basée sur le calcul de la quote-part des actifs du Fonds revenant à cette catégorie, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette catégorie et le passif spécifique attribuable à cette catégorie. Les charges directement liées à une catégorie sont imputées à cette catégorie. Les autres revenus et charges ainsi que les gains et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque catégorie en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie.

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 utilisés aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

i. 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.

j. 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 le état du résultat global sous « Commissions et autres coûts de transaction ».

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

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

l. 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 gain (perte) latent découlant des contrats de change à terme est inscrit dans le état 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 « Gain (perte) latent 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 le état du résultat global sous « Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés ».

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

m. 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 gain (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 « Gain (perte) latent 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 ».

n. 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 gain ou la perte qui seraient réalisés si les contrats étaient liquidés. Tout gain (perte) latent découlant des contrats d'options 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 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 ». Toutes les primes liées aux options arrivées à échéance sont comptabilisées dans les états du résultat global sous « Revenu (perte) sur les dérivés ».

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

Certains Fonds investissent dans des titres adossés à des créances hypothécaires et autres créances mobilières. Ces titres peuvent comprendre : des titres adossés à des créances hypothécaires avec flux identiques, des titres adossés à des créances mobilières avec flux groupés, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des créances mobilières, 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 aux crédits hypothécaires sont créés à partir de fonds de lots 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 créances mobilières 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 aux crédits hypothécaires et adossés à des créances mobilières 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 firmes de courtage ou les estimations d'évaluation 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 rendement 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 crédits hypothécaires et adossés à des créances mobilières sont incluses au poste « Placements » dans les états de la situation financière. La variation de la juste valeur des titres liés à des crédits hypothécaires et adossés à des créances mobilières 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 « Marge sur 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 ferme sa position vendeur en achetant ce titre. Le Fonds réalise un gain si le prix du titre baisse entre ces dates. Le gain 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 » et dans les états de la situation financière sous « Placements vendus à découvert ». Lorsque la position vendeur est liquidée, les gains et les pertes sont réalisés et inclus au poste « Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de 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 International Swaps and Derivatives Association Inc. (« accord de compensation ISDA ») régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par les Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA maintiennent des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance ou de résiliation. Les cas de résiliation comprennent des conditions qui peuvent permettre aux contreparties de choisir une résiliation anticipée et de provoquer un règlement de toutes les opérations en cours en vertu de l'accord de compensation ISDA applicable. Tout choix de résiliation anticipée pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers. La juste valeur des opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré, nette de garantie reçue ou promise par la contrepartie est décrite dans les notes annexes propres au Fonds.

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

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

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

Les filiales sont des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles 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 les fonds sous-jacents ou les fonds négociés en bourse (« FNB ») détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée. Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières 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 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 de ces fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents du portefeuille d'investissement sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont rémunérés pour leurs services par le fonds sous-jacent concerné. Cette rémunération est généralement constituée de frais calculés en fonction de l'actif et est reflétée dans l'évaluation de chaque fonds sous-jacent, sauf lorsque les Fonds investissent dans certaines catégories des fonds sous-jacents pour lesquelles la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur du fonds sous-jacent concerné. 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 les fonds sous-jacents sur une base quotidienne.

Les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents ou les FNB sont comptabilisés à la JVRN et inclus au poste « Placements » des états de la situation financière. Tout gain (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 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'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans les FNB, les fonds sous-jacents et les titres adossés à des créances hypothécaires ou à des créances mobilières 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 le tableau 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 la période de présentation de l'information financière. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation de leurs états financiers :

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

De temps à autre, les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. Les titres non cotés sont évalués selon les 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 liée à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des titres privés.

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

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

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.

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 état 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 opérations sur les 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.

Au 30 juin, le gestionnaire détenait des placements dans les Fonds suivants :

Fonds	2019 (en \$)
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park	154 464
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	152 110
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret	105 094

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

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

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie d'un Fonds (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 de gestion négociés entre l'investisseur et le gestionnaire sont imputés directement aux investisseurs des parts de catégorie I et de catégorie IH.

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 fixes. Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe 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 de gestion négociés entre l'investisseur et le gestionnaire sont imputés directement aux investisseurs des parts des catégories I et IH.

Voir la section 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

ii) le nombre de titres de cette catégorie en circulation 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 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 %.

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

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. Pour les Fonds qui participent au programme, la valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même que le rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres par chaque Fonds sont indiqués dans les notes annexes propres au Fonds. Les revenus procurés par ces prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global et toute garantie en trésorerie reçue ou garantie en trésorerie à verser est inscrite au poste « Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés » ou au poste « Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres » des états de la situation financière.

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 toute période 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.

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 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.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

Les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de 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 des espèces 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 gains 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 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 et le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro 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 la période de 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 d'espèces par chacun des Fonds est assujettie à une limite globale de 50 % de la valeur liquidative de chacun des Fonds.

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

Durant la période close le 30 juin 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 au 31 décembre 2018 [19,9 % de la valeur liquidative]) et le montant global maximal de l'effet de levier utilisé s'élevait à 48,8 millions de dollars (48,3 % de la valeur liquidative) (40,2 millions de dollars au 31 décembre 2018 [48,2 % de la valeur liquidative]).

Durant la période close le 30 juin 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 au 31 décembre 2018 [2,4 % de la valeur liquidative]) 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 au 31 décembre 2018 [9,7 % de la valeur liquidative]).

Durant la période close le 30 juin 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 (de la valeur liquidative) et le montant global maximal de l'effet de levier utilisé s'élevait à 3,4 millions de dollars (4,6 % de la valeur liquidative).

Au 30 juin 2019, le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure Lawrence Park avait déposé en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 73 065 790 \$ (50 809 107 \$ au 31 décembre 2018) relativement aux ventes à découvert.

Au 30 juin 2019, le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro avait déposé en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 13 296 843 \$ (3 938 826 \$ au 31 décembre 2018) relativement aux ventes à découvert.

Au 30 juin 2019, le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret avait déposé en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 1 308 182 \$ (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

AAA/Aaa/A++

AA/Aa/A+

A

BBB/Baa/B++

BB/Ba/B+

B

CCC/Caa/C++

CC/Ca/C+

C et plus bas

Aucune notation

A-1+

A-1, A-2, A-3

B, B-1

B-2

B-3

C

-

-

D

AN

Les soldes de trésorerie, à l'exception des soldes de 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 notation du dépositaire. Au 30 juin 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 30 juin 2019 étaient de A+ et AA, respectivement (A+ et AA- au 31 décembre 2018, respectivement).

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 leurs actifs 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 participer à 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

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non auditée) (suite)

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 monnaies 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 monnaies varie à cause de fluctuations des taux de change. L'inventaire du portefeuille indique toutes les obligations et tous les dérivés qui sont libellés en devises. Les actions négociées sur des marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les cours libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds afin de déterminer leur juste valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt 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.

Hiérarchie des justes valeurs

Les Fonds doivent classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau 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, les options négociées en bourse, les certificats américains d'actions étrangères (« CAAE ») et les certificats internationaux d'actions étrangères (« CIAE »).

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 et les swaps.

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

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.

Au cours de la période de six mois, l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de certains Fonds, y compris le classement selon la hiérarchie des justes valeurs, a changé de façon importante, selon les détails présentés dans les notes annexes propres au Fonds dans les états financiers de chaque Fonds. Pour les renseignements ayant trait à l'exposition aux risques liés aux instruments financiers, y compris le classement selon la hiérarchie des justes valeurs, du reste des Fonds, veuillez vous référer aux états financiers annuels audités au 31 décembre 2018, puisque l'exposition de ces Fonds était la même au cours de la période.

11. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 25 juillet 2019, le gestionnaire a annoncé qu'Ernst & Young LLP remplacera PricewaterhouseCoopers LLP en tant qu'auditeur des Fonds le 31 décembre 2019.

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, graphiques ou logos figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques de commerce déposées ou non déposées, ou des marques de service de CI Investments Inc. Fonds CI, CI Financial, Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de CI Investments Inc. Stratégies alternatives liquides et Partenaire de confiance en de patrimoine 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.

