

États financiers semestriels - 30 juin 2020



Fonds alternatifs
liquides CI

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	18
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	31
Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret	43
Notes annexes	55
Avis juridiques	64

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

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

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI 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 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 054 143	1 094 050
Trésorerie	13 281	-
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	83	225
Swaps, options sur swaps et options	29 786	45 799
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	645	416
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	-	6
Intérêts à recevoir	5 857	6 670
Distributions provenant de placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	16 430	2 382
Montant à recevoir pour la souscription de parts	654	872
	1 120 879	1 150 420
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	723 973	542 691
Découvert bancaire	-	124 914
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	215	3 935
Swaps, options sur swaps et options	30 344	45 772
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	2 467	1 954
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	28 985	16 065
Montant à payer pour le rachat de parts	267	19
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	-	-
Primes de rendement à payer	-	-
	786 251	735 350
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	334 628	415 070

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 série (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Série A	13 423	6 751	9,95	10,39	1 349 338	649 393
Série F	104 391	79 238	9,95	10,40	10 496 545	7 619 084
Série I	215 003	328 582	9,92	10,38	21 671 773	31 670 475
Série P	10	-	10,35	-	1 007	-
Série W	1 801	499	9,50	9,93	189 599	50 270

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

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

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	43	77
Intérêts aux fins des distributions	16 519	2 253
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(1)	667
Charge d'intérêts sur les swaps	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(5 419)	(384)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(11 910)	786
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(6 377)	(28)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(7 145)	3 371
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4 240)	355
Commissions d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	5	1
Rabais sur frais	-	-
Total des autres revenus	(4 235)	356
Total des revenus	(11 380)	3 727
Charges		
Frais de gestion (note 5)	449	22
Frais d'administration (note 5)	90	4
Primes de rendement (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	19	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Honoraires d'engagement	9	4
Frais d'emprunt de titres (note 2)	1 528	66
Marge	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	601	52
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	61	2
Total des charges	2 758	153
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 138)	3 574

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Série A	(367)	8	(0,33)	0,34	1 120 340	25 616
Série F	(3 565)	180	(0,38)	0,35	9 534 155	517 875
Série I	(10 156)	3 386	(0,36)	0,40	27 817 091	8 320 057
Série P	-	-	0,43	-	1 004	-
Série W	(50)	-	(0,38)	-	133 681	-

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

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

États financiers (non audité)

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

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

	Série A		Série F		Série I		Série P	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	6 751	71	79 238	1 125	328 582	82 653	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(367)	8	(3 565)	180	(10 156)	3 386	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(42)	-	(515)	-	(2 243)	-	-	-
Profits nets réalisés	(95)	-	(992)	-	(3 470)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(137)	-	(1 507)	-	(5 713)	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	8 078	693	68 423	13 270	6 567	-	10	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	101	-	1 248	-	5 713	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 003)	(35)	(39 446)	(333)	(109 990)	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 176	658	30 225	12 937	(97 710)	-	10	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 672	666	25 153	13 117	(113 579)	3 386	10	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	13 423	737	104 391	14 242	215 003	86 039	10	-

	Série W		Total du Fonds	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	499	-	415 070	83 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50)	-	(14 138)	3 574
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(5)	-	(2 805)	-
Profits nets réalisés	(20)	-	(4 577)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(25)	-	(7 382)	-
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 852	-	84 930	13 963
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	25	-	7 087	-
Rachat de parts rachetables	(500)	-	(150 939)	(368)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 377	-	(58 922)	13 595
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 302	-	(80 442)	17 169
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 801	-	334 628	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

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 138)	3 574
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	11 910	(786)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1 732	(315)
Commissions et autres coûts de transaction	19	3
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	6 377	28
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	4 570 668	636 288
Achat de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(4 371 906)	(688 067)
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(229)	(34)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	6	5
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1 326	(353)
(Augmentation) diminution des revenus tirés des prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	205 765	(49 657)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(295)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	84 960	13 231
Montant versé au rachat de parts rachetables	(150 503)	(298)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(65 838)	12 933
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1 732)	315
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	139 927	(36 724)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(124 914)	(1 572)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	13 281	(37 981)
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	49	82
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	17 332	1 890
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	5 507	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

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (314,9 %)				POSITIONS ACHETEUR (314,9 % (suite))			
SERVICES FINANCIERS (122,1 %)				SERVICES FINANCIERS (122,1 % (suite))			
USD	825 000 AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 4,125 %, 03/07/2023	1 141 566	1 095 437	3 240 000	Banque Manuvie du Canada, 2,844 %, 12/01/2023	3 373 294	3 370 932
USD	1 100 000 AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 4,5 %, 15/09/2023	1 490 813	1 492 233	6 300 000	Société Financière Manuvie, 2,237 %, 12/05/2030	6 300 000	6 383 292
USD	322 000 Ares Capital Corp., 3,625 %, 19/01/2022	434 333	444 581	2 950 000	MCAP Commercial L.P., 4,151 %, 17/06/2024	2 979 409	2 968 416
USD	1 080 000 Bank of America Corp., 1,319 %, 19/06/2026	1 464 744	1 468 342	6 969 000	MCAP Commercial L.P., 5 %, 14/12/2022	7 298 653	7 077 926
	5 500 000 Banque de Montréal, 2,85 %, 06/03/2024	5 773 213	5 791 630	10 505 000	Morgan Stanley, 0,95875 %, 03/02/2023	10 510 621	10 212 646
USD	4 740 000 Barclays Bank PLC, 1,7 %, 12/05/2022	6 712 371	6 550 629	39 974 000	Services financiers Nissan Canada inc., 2,42 %, 19/10/2020	40 044 534	39 875 469
USD	3 240 000 Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,95 %, 23/06/2023	4 393 560	4 412 504	14 400 000	Services financiers Nissan Canada inc., 2,606 %, 05/03/2021	14 455 815	14 258 633
	13 750 000 Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,43 %, 09/06/2023	14 196 957	14 208 753	2 500 000	Nissan Canada Inc., 3,15 %, 14/09/2021	2 531 700	2 443 309
USD	2 910 000 Banque canadienne de l'Ouest, 0,97975 %, 10/12/2021	3 875 424	3 946 118	3 135 000	OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21/04/2027	3 128 597	3 160 443
USD	4 550 000 Capital One Financial Corp., 2,6 %, 11/05/2023	6 410 425	6 465 973	USD	655 000 Reinsurance Group of America Inc., 3,15 %, 15/06/2030	895 646	922 562
	6 270 000 Central 1 Credit Union, 2,584 %, 06/12/2023	6 226 974	6 338 056	27 833 000	Banque Royale du Canada, 3,296 %, 26/09/2023	29 230 371	29 601 714
	1 620 000 Central 1 Credit Union, 2,6 %, 07/11/2022	1 640 590	1 636 233	7 300 000	Banque Royale du Canada, 3,31 %, 20/01/2026	7 401 999	7 385 343
	3 000 000 Chip Mortgage Trust, 2,981 %, 15/11/2021	3 034 479	3 033 428	USD	750 000 Scotiabank Peru S.A., 4,5 %, 13/12/2027	1 038 674	1 037 938
	27 085 000 CI Financial Corp., 2,645 %, 07/12/2020	27 173 156	27 203 800	4 660 000	Fiducie de capital TD IV, 6,631 %, 30/06/2108	4 969 435	4 879 206
USD	4 600 000 Citigroup Inc., 1,678 %, 15/05/2024	6 396 108	6 369 408	10 900 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,38 %, 01/05/2023	11 241 085	11 245 286
	10 421 000 Coast Capital Savings Federal Credit Union, 1,2175 %, 21/07/2021	10 413 516	10 283 443	USD	4 950 000 The Royal Bank of Scotland Group PLC, 2,359 %, 22/05/2024	6 917 527	6 899 207
	1 782 000 Coast Capital Savings Federal Credit Union, 5 %, 03/05/2028	1 885 070	1 857 037	9 050 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 08/03/2024	9 375 348	9 544 596
	13 314 000 Banque Concentra, 1,10375 %, 07/02/2020	13 314 000	13 028 415	2 750 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24/07/2024	2 978 608	2 980 797
	6 620 000 Co-operators Financial Services Ltd., 3,327 %, 13/05/2030	6 691 085	6 678 128	5 368 000	Vancouver City Savings Credit Union, 1,265 %, 09/10/2020	5 368 339	5 365 531
USD	1 750 000 Crédit Agricole S.A., 8,125 %, 31/12/2049	2 685 712	2 711 396	5 430 000	Wells Fargo & Co., 2,094 %, 25/04/2022	5 499 918	5 505 666
USD	2 300 000 Credit Suisse Group AG, 2,193 %, 05/06/2026	3 116 995	3 162 459			409 154 817	408 599 887
USD	8 054 000 Danske Bank AS, 3,001 %, 20/09/2022	10 652 475	11 104 178	IMMOBILIER (29,4 %)			
	5 800 000 L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,383 %, 16/12/2026	5 913 332	5 907 923	6 355 000	Artis Real Estate Investment Trust, 3,674 %, 22/02/2021	6 413 194	6 368 984
	6 400 000 Banque Équitable, 2,948 %, 26/09/2022	6 427 221	6 422 990	2 097 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,115 %, 19/10/2021	2 164 129	2 110 496
	4 460 000 Banque Équitable, 3,198 %, 16/04/2021	4 499 553	4 491 791	1 160 000	Choice Properties L.P., 3,6 %, 20/09/2022	1 171 136	1 202 480
	7 240 000 Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,5 %, 22/03/2023	7 685 235	7 523 858	3 000 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 09/09/2024	3 149 748	3 172 577
	9 458 000 Fairfax Financial Holdings Ltd., 5,84 %, 14/10/2022	10 330 801	10 091 316	462 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,903 %, 05/07/2023	495 837	499 694
	9 150 000 First National Financial Corp., 3,582 %, 25/11/2024	9 185 534	9 048 791	2 200 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,164 %, 01/06/2022	2 261 182	2 172 268
	2 108 000 Genworth MI Canada Inc., 2,955 %, 01/03/2027	2 113 731	2 007 969	4 240 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 %, 08/12/2021	4 334 736	4 215 824
	5 680 000 Goldman Sachs Group Inc., 1,2075 %, 27/07/2022	5 704 083	5 602 582	3 297 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,962 %, 01/06/2021	3 374 261	3 336 637
	2 750 000 Goldman Sachs Group Inc., 2,433 %, 26/04/2023	2 773 705	2 792 565	USD	1 895 000 Equinix Inc., 1,25 %, 15/07/2025	2 556 631	2 572 023
	3 207 000 iA Société financière inc., 2,4 %, 21/02/2030	3 226 816	3 250 985	USD	2 200 000 Equinix Inc., 1,8 %, 15/07/2027	2 939 387	2 985 153
	5 170 000 Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 3,3 %, 15/09/2028	5 312 822	5 417 225	4 400 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 3,062 %, 04/06/2027	4 463 706	4 507 942
USD	1 650 000 Intercontinental Exchange Inc., 2,1 %, 15/06/2030	2 292 619	2 284 920	5 260 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 3,788 %, 05/07/2021	5 386 099	5 357 909
USD	990 000 Intesa Sanpaolo SpA, 5,017 %, 26/06/2024	1 304 362	1 377 178	6 161 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 3,873 %, 30/11/2023	6 381 951	6 511 457
	12 600 000 Banque Laurentienne du Canada, 2,55 %, 20/06/2022	12 623 539	12 697 791				
USD	5 150 000 Lloyds Banking Group PLC, 1,326 %, 15/06/2023	6 907 314	7 032 375				
USD	300 000 Lloyds Banking Group PLC, 6,75 %, 31/12/2049	400 123	415 428				
USD	1 218 000 Lloyds Banking Group PLC, 7,5 %, 31/12/2049	1 677 602	1 715 244				
	6 102 000 Banque Manuvie du Canada, 1,504 %, 25/06/2025	6 113 286	6 117 863				

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à la juste valeur 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

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (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 (314,9 %) (suite)				POSITIONS ACHETEUR (314,9 %) (suite)			
IMMOBILIER (29,4 %) (suite)				BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (27,7 %) (suite)			
2 750 000	Fonds de placement immobilier H&R, 2,923 %, 06/05/2022	2 736 250	2 734 318	5 952 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10/05/2021	5 938 039	5 789 413
7 980 000	Fonds de placement immobilier H&R, 3,416 %, 23/01/2023	8 146 757	7 982 700	15 759 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,923 %, 16/09/2020	15 788 551	15 688 621
USD 1 185 000	Hospitality Properties Trust, 4,35 %, 01/10/2024	1 638 005	1 449 985	202 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 2,6 %, 01/06/2022	194 928	200 475
4 818 000	Morguard Corp., 4,013 %, 18/11/2020	4 883 384	4 821 011	1 905 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3 %, 26/02/2021	1 912 391	1 907 286
6 767 000	Morguard Corp., 4,085 %, 14/05/2021	6 898 549	6 771 747	5 690 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,25 %, 07/11/2023	5 652 213	5 633 272
1 983 000	Morguard Corp., 4,204 %, 27/11/2024	1 987 173	1 963 526	USD 900 000	Goodyear Tire & Rubber Co., 4,875 %, 15/03/2027	1 138 089	1 119 212
1 539 000	Morguard Corp., 4,333 %, 15/09/2022	1 572 578	1 544 274	USD 1 300 000	Lowe's Cos. Inc., 4 %, 15/04/2025	1 988 215	2 011 236
1 268 000	Morguard Corp., 4,715 %, 25/01/2024	1 306 894	1 279 369	2 690 000	Mattamy Group Corp., 4,625 %, 01/03/2028	2 691 137	2 568 950
2 502 000	Smart Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30/05/2023	2 627 751	2 616 362	4 945 000	Reliance L.P., 3,75 %, 15/03/2026	5 139 919	5 116 796
4 665 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,22375 %, 21/12/2020	4 668 164	4 646 918	7 150 000	Reliance L.P., 4,075 %, 02/08/2021	7 386 847	7 286 678
5 785 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,757 %, 23/06/2021	5 812 627	5 826 678	USD 1 100 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,125 %, 12/05/2023	1 555 651	1 570 630
4 888 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22/07/2022	5 074 498	5 038 031	9 530 000	Crédit VW Canada Inc., 1,24125 %, 27/09/2021	9 542 933	9 478 541
6 767 000	Ventas Canada Finance Ltd., 1,15375 %, 12/11/2021	6 775 285	6 618 126	4 638 000	Crédit VW Canada Inc., 2,65 %, 27/06/2022	4 638 012	4 706 377
		99 219 912	98 306 489			93 090 794	92 749 876
ÉNERGIE (29,1 %)				SERVICES PUBLICS (20,7 %)			
USD 2 700 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,05 %, 15/07/2025	3 653 430	3 673 531	11 813 000	AltaGas Ltd., 2,609 %, 16/12/2022	12 013 256	12 114 756
24 653 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,89 %, 14/08/2020	24 788 545	24 698 309	4 400 000	AltaGas Ltd., 3,57 %, 12/06/2023	4 628 712	4 625 915
14 600 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11/02/2022	14 901 672	14 944 761	9 054 000	AltaGas Ltd., 3,72 %, 28/09/2021	9 330 731	9 315 286
2 750 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,55 %, 03/06/2024	2 856 452	2 862 057	6 540 000	Bruce Power L.P., 3 %, 21/06/2024	6 821 751	6 874 679
540 000	Crew Energy Inc., 6,5 %, 14/03/2024	464 007	351 091	3 850 000	Bruce Power L.P., 3,969 %, 23/06/2026	4 221 354	4 251 654
4 995 000	Gibson Energy Inc., 2,45 %, 14/07/2025	5 010 304	5 004 141	7 068 000	Capital Power Corp., 4,284 %, 18/09/2024	7 408 161	7 480 434
1 913 000	Husky Energy Inc., 3,55 %, 12/03/2025	1 965 333	1 901 227	3 393 000	Capital Power Corp., 5,276 %, 16/11/2020	3 490 549	3 431 199
4 200 000	Inter Pipeline Ltd., 2,608 %, 13/09/2023	4 215 500	4 189 339	4 070 000	ENMAX Corp., 2,922 %, 18/10/2022	4 142 509	4 168 940
2 700 000	Inter Pipeline Ltd., 2,734 %, 18/04/2024	2 708 397	2 694 470	6 704 000	ENMAX Corp., 3,331 %, 02/06/2025	6 994 586	7 092 165
3 000 000	Inter Pipeline Ltd., 4,967 %, 02/02/2021	3 084 630	3 043 884	450 000	EPCOR Utilities Inc., 1,299 %, 19/05/2023	450 000	451 334
10 179 000	Pembina Pipeline Corp., 2,56 %, 01/06/2023	10 272 399	10 415 128	4 624 000	Ontario Power Generation Inc., 2,893 %, 08/04/2025	4 807 093	4 938 290
3 800 000	Pembina Pipeline Corp., 3,54 %, 03/02/2025	4 033 936	4 037 668	2 270 000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd., 2,875 %, 12/12/2024	2 157 507	2 277 877
5 050 000	Pembina Pipeline Corp., 3,71 %, 11/08/2026	5 326 695	5 451 522	2 330 000	TransAlta Corp., 5 %, 25/11/2020	2 386 083	2 348 707
8 785 000	Pembina Pipeline Corp., 4,89 %, 29/03/2021	9 064 152	9 004 685			68 852 292	69 371 236
4 950 000	Suncor Énergie Inc., 3,1 %, 26/11/2021	5 009 906	5 050 820				
		97 355 358	97 322 633	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE (15,2 %)			
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (27,7 %)				USD 3 261 000	Altria Group Inc., 2,35 %, 06/05/2025	4 642 992	4 652 120
4 550 000	BMW Canada Inc., 2,15 %, 26/11/2021	4 496 614	4 589 154	2 710 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 2,6 %, 15/05/2024	2 744 227	2 786 119
2 240 000	Société Financière Daimler Canada Inc., 2,54 %, 21/08/2023	2 217 303	2 257 532	USD 550 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 4,15 %, 23/01/2025	852 278	847 301
USD 1 697 000	Dollar General Corp., 3,5 %, 03/04/2030	2 597 885	2 587 793	USD 700 000	Grupo Bimbo S.A.B. de C.V., 144A, 3,875 %, 27/06/2024	976 995	1 020 632
2 432 000	Dollarama inc., 2,337 %, 22/07/2021	2 456 189	2 463 902	2 198 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 3,918 %, 10/06/2024	2 356 095	2 403 149
6 850 000	Dollarama inc., 3,55 %, 06/11/2023	7 199 012	7 304 321	6 600 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 4,86 %, 12/09/2023	7 300 211	7 294 479
1 000 000	Federated Co-Operatives Ltd., 3,917 %, 17/06/2025	1 038 800	1 061 072	1 282 000	Metro inc., 2,68 %, 05/12/2022	1 323 685	1 327 491
9 504 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 1,39375 %, 21/09/2020	9 518 066	9 408 615	24 272 000	Molson Coors International L.P., 2,75 %, 18/09/2020	24 349 677	24 308 790
				6 234 000	Molson Coors International L.P., 2,84 %, 15/07/2023	6 289 896	6 304 142
						50 836 056	50 944 223

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à la juste valeur 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

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (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 (314,9 %) (suite)				POSITIONS ACHETEUR (314,9 %) (suite)					
PRODUITS INDUSTRIELS (13,6 %)				TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS (8,4 %) (suite)					
	2 888 000	407 International Inc., 1,8 %, 22/05/2025	2 924 882	2 957 395	940 000	Fiducie de titrisation automobile Ford, 2,552 %, 15/09/2024	945 975	951 675	
	2 200 000	407 International Inc., 3,35 %, 16/05/2024	2 336 400	2 369 701	1 470 000	MCAP RMBS Issuer Corp., 2,4 %, 15/10/2022	1 091 864	1 112 831	
USD	2 700 000	CNH Industrial Capital LLC, 1,95 %, 02/07/2023	3 679 997	3 689 446	10 370 000	MCAP RMBS Issuer Corp., 2,75 %, 15/05/2023	7 382 195	7 515 564	
USD	3 240 000	FedEx Corp., 3,8 %, 15/05/2025	4 932 463	4 889 586	3 125 000	Silver Arrow Canada, série 2019-1, A2, 2,361 %, 15/01/2023	3 123 612	3 153 480	
	5 130 000	Finning International Inc., 2,84 %, 29/09/2021	5 176 572	5 228 043	5 825 000	Silver Arrow Canada, série 2019-1, A3, 2,399 %, 15/08/2026	5 835 256	5 907 169	
	3 850 000	John Deere Financial Inc., 2,46 %, 04/04/2024	3 977 011	4 016 496			27 808 488	28 158 556	
USD	1 692 000	Otis Worldwide Corp., 2,08763 %, 05/04/2023	2 245 500	2 271 825	OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES (7,4 %)				
	5 940 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,85 %, 07/12/2022	5 997 142	5 997 650	USD	2 207 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,125 %, 15/05/2023	2 947 579	2 991 792
	4 390 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 1,1075 %, 02/03/2021	4 338 742	4 312 718	USD	7 828 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,125 %, 31/05/2022	10 561 656	10 619 463
	7 319 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 2,689 %, 24/11/2020	7 305 599	7 310 748	USD	467 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,5 %, 30/04/2027	658 752	634 944
	2 670 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 3,235 %, 02/03/2023	2 655 108	2 612 477	USD	162 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,625 %, 31/03/2027	227 648	222 157
			45 569 416	45 656 085	USD	232 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,625 %, 15/05/2030	315 148	314 091
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (12,6 %)					USD	1 733 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,5 %, 15/02/2030	2 621 887	2 543 342
	7 500 000	Apple Inc., 2,513 %, 19/08/2024	7 794 224	7 921 516	USD	4 824 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,625 %, 15/08/2029	6 328 066	7 145 936
USD	1 005 000	Hewlett Packard Enterprise Co., 0,99838 %, 12/03/2021	1 329 324	1 363 623	USD	22 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2 %, 15/02/2050	33 504	34 205
USD	6 110 000	Hewlett Packard Enterprise Co., 4,45 %, 02/10/2023	8 657 095	9 050 311	USD	141 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,375 %, 15/11/2049	249 198	236 437
USD	4 565 000	Infor Inc., 1,45 %, 15/07/2023	6 160 099	6 248 653			23 943 438	24 742 367	
USD	1 890 000	Intuit Inc., 0,95 %, 15/07/2025	2 579 856	2 573 550	MATÉRIAUX (3,5 %)				
USD	2 365 000	Intuit Inc., 1,35 %, 15/07/2027	3 232 968	3 222 743	USD	4 550 000	DuPont de Nemours Inc., 2,169 %, 01/05/2023	6 381 451	6 297 796
USD	1 860 000	Intuit Inc., 1,65 %, 15/07/2030	2 537 925	2 523 862	USD	3 810 000	E.I. DuPont de Nemours & Co., 1,7 %, 15/07/2025	5 323 711	5 340 381
	9 156 000	Teranet Holdings L.P., 4,807 %, 16/12/2020	9 371 393	9 293 372			11 705 162	11 638 177	
			41 662 884	42 197 630	OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (1,5 %)				
SOINS DE SANTÉ (10,9 %)									
USD	1 080 000	Abbott Laboratories Inc., 1,15 %, 30/01/2028	1 455 109	1 466 861		1 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/11/2021	995	1 013
USD	1 080 000	Abbott Laboratories Inc., 1,4 %, 30/06/2030	1 443 810	1 458 988		54 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 01/12/2051	68 013	68 702
USD	6 505 000	AbbVie Inc., 3,75 %, 14/11/2023	9 801 309	9 598 873		3 382 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 01/06/2024	3 671 414	3 671 727
	4 360 000	Chartwell résidences pour retraités, 3,786 %, 11/12/2023	4 556 059	4 417 533		1 313 800	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01/06/2022	1 378 176	1 377 054
	7 851 000	Leisureworld Senior Care L.P., 3,474 %, 03/02/2021	7 960 593	7 909 670			5 118 598	5 118 496	
USD	1 620 000	Merck & Co. Inc., 1,45 %, 24/06/2030	2 182 286	2 194 573	PLACEMENTS À COURT TERME (2,9 %)				
USD	3 654 000	Pharmacia & Upjohn Inc., 1,125 %, 22/06/2022	4 971 671	4 968 783	10 000 000	Coast Capital Savings Federal Credit Union, 2,15615 %, 22/01/2021	9 789 500	9 789 500	
USD	3 240 000	Pharmacia & Upjohn Inc., 1,65 %, 22/06/2025	4 412 213	4 474 481			Total des positions acheteur	1 053 806 045	1 054 142 972
			36 783 050	36 489 762	POSITIONS VENDEUR (-216,2 %)				
SERVICES DE COMMUNICATION (9,9 %)					FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (-0,8 %)				
USD	3 270 000	AT&T Inc., 2,3 %, 01/06/2027	4 591 203	4 595 955	(15 000)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	(2 742 851)	(2 738 973)	
	6 380 000	Cogeco Câble inc., 4,175 %, 26/05/2023	6 725 923	6 712 657	PRODUITS INDUSTRIELS (-1,2 %)				
	9 386 000	Cogeco Communications inc., 4,925 %, 14/02/2022	9 891 448	9 828 288	USD	(2 750 000)	John Deere Capital Corp., 2,6 %, 07/03/2024	(3 945 115)	(3 979 054)
USD	270 312	Sprint Spectrum Co., LLC/Sprint Spectrum Co., II LLC, 3,36 %, 20/09/2021	361 511	371 447					
	6 020 000	TELUS Corp., 3,35 %, 01/04/2024	6 376 034	6 407 638					
USD	3 480 000	T-Mobile USA Inc., 3,5 %, 15/04/2025	4 970 161	5 142 070					
			32 916 280	33 058 055					
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS (8,4 %)									
	2 838 000	BMW Canada Auto Trust, 2,067 %, 20/12/2024	2 838 000	2 854 886					
	8 250 000	Classic RMBS Trust, 3,011 %, 15/08/2026	5 460 863	5 522 652					
	1 175 000	Fiducie de titrisation automobile Ford, 2,354 %, 15/06/2023	1 130 723	1 140 299					

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à la juste valeur 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

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

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS VENDEUR (-216,2 %) (suite)				POSITIONS VENDEUR (-216,2 %) (suite)			
SERVICES PUBLICS (-1,3 %)				OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES (-39,2 %) (suite)			
(4 000 000)	Hydro One Inc., 3,02 %, 05/04/2029	(4 200 840)	(4 443 113)	USD (1 012 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,5 %, 30/09/2024	(1 321 089)	(1 447 102)
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE (-1,4 %)				USD (25 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,625 %, 30/09/2026	(32 600)	(36 446)
USD (3 000 000)	Coca-Cola Co., 3,45 %, 25/03/2030	(4 856 179)	(4 792 247)	USD (1 614 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,625 %, 31/10/2026	(2 120 395)	(2 353 548)
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (-2,5 %)				USD (613 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,75 %, 15/06/2022	(804 654)	(857 960)
USD (6 050 000)	Apple Inc., 1,125 %, 11/05/2025	(8 563 378)	(8 386 776)	USD (606 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,75 %, 30/06/2024	(798 568)	(872 683)
SERVICES FINANCIERS (-3,7 %)				USD (728 700)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,75 %, 15/11/2029	(978 033)	(1 092 236)
USD (2 750 000)	American International Group Inc., 3,4 %, 30/06/2030	(3 887 297)	(4 036 434)	USD (300 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,125 %, 31/03/2024	(397 122)	(436 365)
USD (2 700 000)	Banque de Montréal, 3,3 %, 05/02/2024	(3 961 805)	(3 981 199)	USD (849 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,125 %, 15/05/2022	(1 138 024)	(1 194 616)
USD (2 750 000)	Wells Fargo & Co., 4,478 %, 04/04/2031	(4 486 123)	(4 513 056)	USD (164 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,125 %, 31/05/2021	(218 091)	(226 614)
		(12 335 225)	(12 530 689)	USD (2 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,25 %, 31/03/2026	(2 638)	(3 005)
OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES (-39,2 %)				USD (1 044 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,25 %, 15/04/2022	(1 405 568)	(1 469 883)
USD (28 167 900)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,25 %, 15/04/2023	(39 524 502)	(38 321 613)	USD (732 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,25 %, 30/04/2021	(984 592)	(1 010 849)
USD (2 970 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,25 %, 31/05/2025	(4 044 253)	(4 027 211)	USD (36 200)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,25 %, 15/08/2049	(50 287)	(59 103)
USD (9 551 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,25 %, 15/06/2023	(13 005 177)	(12 993 859)	USD (58 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,375 %, 29/02/2024	(77 837)	(84 970)
USD (2 715 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,25 %, 30/06/2025	(3 707 558)	(3 678 993)	USD (1 104 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,375 %, 15/03/2022	(1 475 278)	(1 554 886)
USD (4 810 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,375 %, 31/03/2022	(6 789 675)	(6 553 304)	USD (147 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,375 %, 30/04/2026	(198 839)	(222 487)
USD (1 239 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,375 %, 30/04/2025	(1 746 732)	(1 689 697)	USD (454 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,5 %, 31/01/2024	(599 158)	(666 770)
USD (7 115 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,5 %, 31/03/2025	(10 029 558)	(9 762 384)	USD (188 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,5 %, 15/02/2022	(249 786)	(264 821)
USD (8 773 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,5 %, 31/05/2027	(11 857 224)	(11 922 386)	USD (282 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,5 %, 28/02/2026	(381 017)	(428 622)
USD (456 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,5 %, 30/06/2027	(624 520)	(619 456)	USD (62 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,625 %, 31/01/2026	(82 039)	(94 700)
USD (594 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,625 %, 15/05/2030	(803 863)	(804 182)	USD (484 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,625 %, 31/12/2023	(642 664)	(712 626)
USD (143 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,375 %, 15/02/2023	(198 018)	(200 243)	USD (16 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,875 %, 15/05/2049	(23 505)	(29 387)
USD (2 000 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,375 %, 31/08/2026	(2 588 626)	(2 873 143)	USD (44 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2,875 %, 30/11/2023	(58 247)	(65 165)
USD (2 348 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,375 %, 15/10/2022	(3 069 045)	(3 275 074)	USD (142 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 3 %, 31/10/2025	(188 809)	(219 920)
USD (676 100)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,5 %, 15/01/2023	(899 579)	(948 642)	USD (84 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 3,125 %, 15/11/2028	(114 576)	(137 876)
USD (83 300)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,5 %, 31/01/2027	(110 223)	(120 735)			(130 296 384)	(131 088 865)
USD (6 262 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,5 %, 31/08/2021	(8 256 987)	(8 631 182)				
USD (3 272 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,5 %, 15/09/2022	(4 372 179)	(4 572 925)				
USD (3 298 000)	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,5 %, 30/09/2021	(4 325 249)	(4 551 196)				

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à la juste valeur 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

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

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS VENDEUR (-216,2 %) (suite)				PLACEMENTS À COURT TERME (-41,9 %)			
OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (-124,2 %)							
(20 170 000)	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 01/03/2022	(20 011 012)	(20 256 697)	(49 980 000)	Bon du Trésor canadien, 0,21226 %, 16/07/2020	(49 980 000)	(49 980 000)
(9 990 000)	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 01/09/2025	(10 047 702)	(10 058 432)	USD (9 941 200)	Bons du Trésor américain, 1,44852 %, 23/07/2020	(13 237 636)	(13 496 246)
(2 274 000)	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01/09/2020	(2 255 133)	(2 276 027)	USD (5 959 060)	Bons du Trésor américain, 1,51735 %, 23/07/2020	(7 919 543)	(8 090 063)
(23 088 000)	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01/09/2021	(23 022 961)	(23 230 562)	USD (34 771 135)	Bons du Trésor américain, 1,51893 %, 16/07/2020	(46 210 559)	(47 205 549)
(6 766 000)	Gouvernement du Canada, 1 %, 01/06/2027	(6 817 768)	(7 037 483)	USD (15 901 040)	Bons du Trésor américain, 1,52413 %, 16/07/2020	(21 033 121)	(21 587 368)
(58 615 000)	Gouvernement du Canada, 1 %, 01/09/2022	(58 733 751)	(59 537 694)			(138 380 859)	(140 359 226)
(9 549 000)	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/03/2025	(9 897 957)	(9 947 336)				
(5 384 000)	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/06/2030	(5 732 558)	(5 759 737)				
(33 824 000)	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/02/2022	(34 382 096)	(34 489 816)				
(66 083 000)	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/06/2023	(67 655 295)	(68 456 167)				
(12 778 800)	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/06/2026	(13 317 785)	(13 623 125)				
(3 240 200)	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/09/2024	(3 386 004)	(3 396 388)				
(22 686 000)	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 01/03/2023	(23 344 740)	(23 576 892)				
(393 900)	Gouvernement du Canada, 2 %, 01/06/2028	(409 873)	(441 501)				
(51 032 588)	Gouvernement du Canada, 2 %, 01/09/2023	(53 330 607)	(53 753 785)				
(2 862 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/02/2021	(2 882 171)	(2 895 994)				
(18 375 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/03/2024	(19 657 547)	(19 668 513)				
(15 509 800)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2025	(16 675 197)	(16 968 073)				
(2 210 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2029	(2 551 539)	(2 551 746)				
(22 244 000)	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 01/06/2024	(24 148 134)	(24 149 584)				
(13 213 000)	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01/06/2021	(13 630 982)	(13 578 269)				
		(411 890 812)	(415 653 821)				
					Total des positions vendeur	(717 211 643)	(723 972 764)
					Commissions et autres coûts de transaction	(170)	
					Total du portefeuille de placements avant les dérivés (98,7%)	336 594 232	330 170 208
					Contrat(s) de change à terme (0,0 %) (voir l'annexe A)		(164 373)
					Option(s) position acheteur (0,0 %) (voir l'annexe B)	311 235	160 705
					Option(s) position vendeur (-0,2 %) (voir l'annexe C)	(386 232)	(742 184)
					Contrat(s) à terme position acheteur (0,0 %) (voir l'annexe D)		83 310
					Contrat(s) à terme position vendeur (0,0 %) (voir l'annexe E)		(50 750)
					Swap(s) sur rendement total (0,0 %) (voir l'annexe F)	-	23 667
					Total du portefeuille de placements (98,5 %)	336 519 235	329 480 583
					Autres actifs (passifs) nets (1,5 %)		5 147 469
					Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)		334 628 052

Montants du capital libellés en :

USD Dollar américain

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à la juste valeur 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

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

Annexe A

Contrat(s) de change à terme (0,0 %)

Contrat(s)	Contrepartie	Note de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Taux contractuel	Montant payé	Montant reçu	Profit (perte) latent(e) (\$)
1	La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 juillet 2020	1,36	(70 000 000) \$ canadiens	51 443 354 \$ américains	(164 373)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme							(164 373)

Annexe B

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

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
200	Invesco Senior Loan ETF – 20,00	18 septembre 2020	20,00	\$ américains	13 543	12 218
150	Option de vente sur l'iShares iBoxx \$ Investment – 130,00	18 septembre 2020	130,00	\$ américains	26 471	22 400
300	Option de vente sur l'iShares iBoxx \$ Investment – 130,00	21 août 2020	130,00	\$ américains	39 250	26 473
150	Option d'achat sur l'iShares iBoxx \$ Investment – 140,00	18 septembre 2020	140,00	\$ américains	7 264	6 618
300	Option d'achat sur l'iShares iBoxx \$ Investment – 140,00	21 août 2020	140,00	\$ américains	7 491	8 146
1 000	Option de vente sur l'iShares iBoxx \$ Investment Grade – 125,00	17 juillet 2020	125,00	\$ américains	190 064	10 182
1 000	Option d'achat sur l'iShares iBoxx \$ Investment Grade – 135,00	17 juillet 2020	135,00	\$ américains	27 152	74 668
Valeur totale de l'option ou des options position acheteur					311 235	160 705

Annexe C

Option(s) position vendeur (-0,2 %)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
(200)	Option de vente sur l'Invesco Senior Loan ETF – 16,00	18 septembre 2020	16,00	\$ américains	(3 918)	(3 394)
(200)	Option d'achat sur l'Invesco Senior Loan ETF – 22,00	18 septembre 2020	22,00	\$ américains	(9 745)	(6 788)
(150)	Option de vente sur l'iShares iBoxx \$ Investment – 125,00	18 septembre 2020	125,00	\$ américains	(11 023)	(9 673)
(300)	Option de vente sur l'iShares iBoxx \$ Investment – 125,00	21 août 2020	125,00	\$ américains	(14 674)	(12 218)
(150)	Option d'achat sur l'iShares iBoxx \$ Investment – 135,00	18 septembre 2020	135,00	\$ américains	(31 876)	(35 128)
(300)	Option d'achat sur l'iShares iBoxx \$ Investment – 135,00	21 août 2020	135,00	\$ américains	(43 476)	(53 965)
(1 000)	Option de vente sur l'iShares iBoxx \$ Investment Grade – 121,00	17 juillet 2020	121,00	\$ américains	(95 032)	(10 098)
(1 000)	Option d'achat sur l'iShares iBoxx \$ Investment Grade – 130,00	17 juillet 2020	130,00	\$ américains	(176 488)	(610 920)
Valeur totale de l'option ou des options position vendeur					(386 232)	(742 184)

Annexe D

Contrat(s) à terme position acheteur (0,0 %)

Contrat(s)	Contrat(s) à terme standardisé(s)	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
105	Contrats à terme sur bons du Trésor américain à 10 ans, CBOT	21 septembre 2020	139,17	\$ américains	19 755 362	19 838 672
Prix d'exercice (\$)					19 755 362	19 838 672
Valeur totale du (des) contrat(s) à terme position acheteur						19 755 362
						83 310

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

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à la juste valeur 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

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

Annexe E

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

Contrat(s)	Contrat(s) à terme standardisé(s)	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(175)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 5 ans	21 septembre 2020	127,50	\$ canadiens	(22 261 750)	(22 312 500)
					(22 261 750)	(22 312 500)
Prix d'exercice (\$)						(22 261 750)
Valeur totale du (des) contrat(s) à terme position vendeur						(50 750)

Annexe F

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

Valeur théorique	Juste valeur (locale) (\$)	Swap(s)	Contrepartie	Note de la contrepartie [‡]	Date d'échéance	Prix (\$)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
13 500 000	101 064	Swap sur rendement total - LBCN, taux variable 31/12/2021 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 décembre 2021	100,06	18 201 941	18 339 146
(13 500 000)	(93 881)	Swap sur rendement total - ICE LIBOR USD 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 décembre 2021	100,01	(18 201 941)	(18 329 394)
2 719 000	110 853	Swap sur rendement total - ARCC 3,625 %, 19/01/2022 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 juillet 2009	103,49	3 669 574	3 820 067
(2 719 000)	(117 763)	Swap sur rendement total - ICE LIBOR USD 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 juillet 2009	103,74	(3 669 574)	(3 829 450)
300 000	12 792	Swap sur rendement total - AIB 4,263 %, 10/04/2025 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 juillet 2009	107,19	419 176	436 543
(300 000)	(12 948)	Swap sur rendement total - ICE LIBOR USD 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 juillet 2009	107,24	(419 176)	(436 754)
3 250 000	59 583	Swap sur rendement total - CPPIBC 2 %, 01/11/2029 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 juillet 2009	109,03	4 729 820	4 810 710
(3 250 000)	(38 490)	Swap sur rendement total - ICE LIBOR USD 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 juillet 2009	108,38	(4 729 820)	(4 782 073)
330 000	6 824	Swap sur rendement total - BIMBOA 3,875 %, 27/06/2024 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 juillet 2009	107,79	473 631	482 894
(330 000)	(10 015)	Swap sur rendement total - ICE LIBOR USD 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 juillet 2009	108,75	(473 631)	(487 227)
1 710 000	(481)	Swap sur rendement total - HEQCN 2,981 %, 15/11/2021 – tranche à recevoir	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 juillet 2009	101,55	1 736 907	1 736 426
(1 710 000)	(314)	Swap sur rendement total - CDOR CAD 1 mois – tranche à payer	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 juillet 2009	101,59	(1 736 907)	(1 737 221)
Valeur totale du (des) swap(s) sur rendement total							-	23 667

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

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à la juste valeur 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

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

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

au 30 juin 2020

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(164)	-	-	(164)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(164)	-	-	(164)

au 31 décembre 2019

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

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 2020

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	74 656 705	2 739	-

au 31 décembre 2019

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	2 023 978	962	-

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

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

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

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

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

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Série A		Série F		Série I		Série P	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	649 393	7 050	7 619 084	113 054	31 670 475	8 320 057	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	790 382	68 239	6 850 874	1 300 823	665 866	-	1 000	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	10 240	-	125 632	-	575 220	-	7	-
Parts rachetables rachetées	(100 677)	(3 453)	(4 099 045)	(32 752)	(11 239 788)	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	1 349 338	71 836	10 496 545	1 381 125	21 671 773	8 320 057	1 007	-

	Série W	
	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	50 270	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	192 115	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 730	-
Parts rachetables rachetées	(55 516)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	189 599	-

[†] 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

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	7 731	1 169
Garanties (hors trésorerie)	7 885	1 193

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

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

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	6	1
Charges	(1)	-
Revenu tiré des prêts de titres	5	1
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	16,7	-

Participations dans des parties liées (note 9)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

Participations	2020
CI Financial Corp., 2,645 %, 07/12/2020	27 204

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

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

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Services financiers	83,7
Immobilier	33,4
Biens de consommation discrétionnaire	30,4
Placements à court terme	29,2
Énergie	24,7
Services de communication	19,5
Biens de consommation de base	15,0
Services publics	7,8
Produits industriels	6,8
Titres adossés à des actifs	6,0
Technologies de l'information	3,2
Obligations d'État étrangères	1,9
Soins de santé	1,7
Fonds négocié(s) en bourse	0,2
Obligations d'État canadiennes	0,0
Swap(s) sur rendement total	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,9)
Autres actifs (passifs) nets	(32,0)
Total des positions acheteur	230,6
Positions vendeur	
Contrat(s) à terme standardisé(s)	0,1
Services de communication	(0,3)
Services publics	(1,1)
Services financiers	(2,3)
Obligations d'État étrangères	(15,9)
Placements à court terme	(35,7)
Obligations d'État canadiennes	(75,4)
Total des positions vendeur	130,6

Risque de crédit

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

au 30 juin 2020

Note de crédit ^{^*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	18,3
AA/Aa/A+	24,5
A	81,3
BBB/Baa/B++	183,2
BB/Ba/B+	11,2
B	0,4
Aucune	5,2
Total	324,1

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

Risque de crédit (suite)

au 31 décembre 2019

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

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

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

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix puisqu'une partie des actifs du Fonds était investie dans des actions.

Au 30 juin 2020, si le cours des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 274 000 \$ (411 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 30 juin 2020[~]

Devises	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette		Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	(34 783)	69 839	35 056		10,5
Total	(34 783)	69 839	35 056		10,5

au 31 décembre 2019[~]

Devises	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette		Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	(227 557)	272 082	44 525		10,7
Total	(227 557)	272 082	44 525		10,7

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 506 000 \$ (4 453 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt

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

au 30 juin 2020

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 an à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	102 230	58 699	103 764	68 216	332 909

au 31 décembre 2019

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

Au 30 juin 2020, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 861 000 \$ (2 139 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	1 012 248	3 946	1 016 194
Titres adossés à des actifs	-	28 159	-	28 159
Placements à court terme	-	9 790	-	9 790
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(164)	-	(164)
Contrat(s) à terme standardisé(s) (montant net)	83	-	-	83
Contrat(s) d'option(s)	161	-	-	161
Swap(s)	-	24	-	24
Total	244	1 050 057	3 946	1 054 247

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds négocié(s) en bourse	(2 739)	-	-	(2 739)
Obligations	-	(580 875)	-	(580 875)
Contrat(s) d'option(s)	(743)	-	-	(743)
Contrat(s) à terme standardisé(s) (montant net)	(51)	-	-	(51)
Placements à court terme	-	(140 359)	-	(140 359)
Total	(3 533)	(721 234)	-	(724 767)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 et les niveaux 1 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2020.

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

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

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

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	(394 510)	-	(394 510)
Placements à court terme	-	(148 181)	-	(148 181)
Contrat(s) à terme standardisé(s) (montant net)	225	-	-	225
Total	225	(542 691)	-	(542 466)

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

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

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Niveau 3 - Rapprochement

Les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période close le 30 juin 2020

	Solde au 31 déc. 2019 (en milliers de dollars)	Achats (en milliers de dollars)	Ventes (en milliers de dollars)	Transferts entrants (en milliers de dollars)	Transferts (sortants) (en milliers de dollars)	Profit (perte) réalisé(e) (en milliers de dollars)	Profit (perte) latent(e)* (en milliers de dollars)	Solde au 30 juin 2020 (en milliers de dollars)
Positions acheteur/Actifs :								
Obligations	21 979	49 637	(19 622)	-	(46 552)	(2 650)	1 154	3 946
Total	21 979	49 637	(19 622)	-	(46 552)	(2 650)	1 154	3 946

*La variation des profits (pertes) latent(e)s sur les placements détenus au 30 juin 2020 s'est établie à 70 694 \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2020, des placements ayant une juste valeur de 46 552 000 \$ ont été transférés du niveau 3 au niveau 2 puisque des données observables sur le marché sont devenues disponibles pour ces placements.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

	Solde au 31 déc. 2018 (en milliers de dollars)	Achats (en milliers de dollars)	Ventes (en milliers de dollars)	Transferts entrants (en milliers de dollars)	Transferts (sortants) (en milliers de dollars)	Profit (perte) réalisé(e) (en milliers de dollars)	Profit (perte) latent(e)** (en milliers de dollars)	Solde au 30 juin 2019 (en milliers de dollars)
Positions acheteur/Actifs :								
Obligations	-	22 274	-	-	-	-	(295)	21 979
Total	-	22 274	-	-	-	-	(295)	21 979

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

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI 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 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	396 467	137 240
Trésorerie	144 039	7 774
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	17	522
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	317	46
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	2 133	472
Distributions provenant de placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3 187	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	16 710	328
	562 870	146 382
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	1 039	3 173
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	204	78
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	11	2
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	6 381	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1 099	4 295
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	139	1
Primes de rendement à payer	1 209	43
	10 082	7 592
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	552 788	138 790

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 série (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au	au	au	au	au	au
	30 juin 2020	31 déc. 2019	30 juin 2020	31 déc. 2019	30 juin 2020	31 déc. 2019
Série A	60 691	24 680	10,74	10,22	5 649 517	2 414 804
Série AH	3 628	509	10,06*	9,52	265 570	41 171
Série F	328 073	106 518	10,71	10,19	30 618 866	10 457 142
Série FH	15 255	3 089	10,04*	9,50	1 118 939	250 492
Série I	48 161	3 109	10,60	10,08	4 543 273	308 328
Série IH	3 986	13	9,91*	9,39	296 335	1 064
Série P	364	-	10,02	-	36 378	-
Série PH	14	-	10,02*	-	1 006	-
Série W	92 602	872	10,00	9,48	9 260 461	92 005
Série WH	14	-	9,97*	-	1 003	-

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, des séries AH, FH, IH, PH et WH est présenté en dollars américains.

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	2 438	317
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	(18)
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(21)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	8 522	718
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	4 867	916
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	15 806	1 933
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	131	(147)
Commissions d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	31	4
Rabais sur frais	-	-
Total des autres revenus	162	(143)
Total des revenus	15 968	1 790
Charges		
Frais de gestion (note 5)	968	123
Frais d'administration (note 5)	204	24
Primes de rendement (note 5)	1 209	216
Commissions et autres coûts de transaction	4	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	4	1
Marge	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	3	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	253	46
Total des charges	2 645	410
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 323	1 380

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Série A	1 955	242	0,56	0,47	3 529 883	505 704
Série AH	-	-	-	-	157 030	-
Série F	8 906	1 134	0,55	0,48	16 397 632	2 346 862
Série FH	122	-	0,18	-	508 288	-
Série I	890	4	0,51	0,44	1 741 080	10 124
Série IH	6	-	0,19	-	22 186	-
Série P	1	-	0,07	-	25 899	-
Série PH	-	-	(0,17)	-	1 003	-
Série W	1 443	-	0,40	-	3 508 395	-
Série WH	-	-	0,01	-	1 001	-

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

États financiers (non audité)

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

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

	Série A		Série AH		Série F		Série FH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	24 680	1 506	509	-	106 518	3 987	3 089	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 955	242	-	-	8 906	1 134	122	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	(437)	-	(24)	-	(2 613)	-	(105)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(437)	-	(24)	-	(2 613)	-	(105)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	41 820	10 824	3 687	-	261 722	60 753	15 301	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	392	-	7	-	2 009	-	87	-
Rachat de parts rachetables	(7 719)	(1 437)	(551)	-	(48 469)	(2 703)	(3 239)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	34 493	9 387	3 143	-	215 262	58 050	12 149	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 011	9 629	3 119	-	221 555	59 184	12 166	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	60 691	11 135	3 628	-	328 073	63 171	15 255	-

	Série I		Série IH		Série P		Série PH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 109	101	13	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	890	4	6	-	1	-	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	(397)	-	(13)	-	(1)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(397)	-	(13)	-	(1)	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	49 416	-	4 233	-	667	-	14	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	365	-	-	-	1	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(5 222)	-	(253)	-	(304)	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	44 559	-	3 980	-	364	-	14	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 052	4	3 973	-	364	-	14	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	48 161	105	3 986	-	364	-	14	-

	Série W		Série WH		Total du Fonds	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	872	-	-	-	138 790	5 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 443	-	-	-	13 323	1 380
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	(710)	-	-	-	(4 300)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(710)	-	-	-	(4 300)	-
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	95 976	-	14	-	472 850	71 577
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	710	-	-	-	3 571	-
Rachat de parts rachetables	(5 689)	-	-	-	(71 446)	(4 140)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	90 997	-	14	-	404 975	67 437
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	91 730	-	14	-	413 998	68 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	92 602	-	14	-	552 788	74 411

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 323	1 380
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(8 522)	(718)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(8)	70
Commissions et autres coûts de transaction	4	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 867)	(916)
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	939 231	91 291
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(1 183 382)	(152 756)
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(271)	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	17
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 652)	(211)
(Augmentation) diminution des revenus tirés des prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	1 166	215
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	138	27
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(244 840)	(61 601)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(729)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	447 682	69 935
Montant versé au rachat de parts rachetables	(65 856)	(3 969)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	381 097	65 966
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	8	(70)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	136 257	4 365
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 774	413
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	144 039	4 708
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	777	106
Dividendes payés*	-	1
Intérêts payés*	15	-
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

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre d'actions/ Valeur nominale		Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale		Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (71,7 %)					POSITIONS ACHETEUR (71,7 %) (suite)				
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (32,0 %)					OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (32,0 %) (suite)				
USD	148 000	AbbVie Inc., 2,3 %, 14/05/2021	202 211	203 628	USD	4 633 000	Centene Corp., 4,75 %, 15/05/2022	6 360 411	6 360 555
USD	175 000	Abercrombie & Fitch Co., 8,75 %, 15/07/2025	238 192	234 018	USD	370 000	CenturyLink Inc., 4 %, 15/02/2027	496 764	487 873
USD	210 000	Air Products and Chemicals Inc., 1,5 %, 15/10/2025	294 675	294 076	USD	315 000	Charter Communications Operating LLC, 2,8 %, 01/04/2031	436 136	433 215
USD	170 000	Albemarle Corp., 1,44238 %, 15/11/2022	220 423	221 781	USD	275 000	Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc., 7,5 %, 15/04/2025	370 619	360 275
USD	505 000	Albertsons Co. Inc./Safeway Inc./ New Albertsons L.P., 3,5 %, 15/02/2023	683 946	694 162	USD	235 000	CITGO Petroleum Corp., 7 %, 15/06/2025	317 812	319 437
USD	203 000	Albertsons Co. Inc./Safeway Inc./ New Albertsons L.P., 4,625 %, 15/01/2027	283 174	275 594	USD	10 000	Citigroup Inc., 4 %, 05/08/2024	13 235	14 807
	495 000	AltaGas Ltd., 2,609 %, 16/12/2022	495 000	507 644	USD	320 000	Clearway Energy Operating LLC, 4,75 %, 15/03/2028	454 482	443 097
USD	930 000	Amazon.com Inc., 1,5 %, 03/06/2030	1 256 329	1 277 854	USD	265 000	Cleveland-Cliffs Inc., 6,75 %, 15/03/2026	356 709	347 174
USD	940 000	Amazon.com Inc., 2,5 %, 03/06/2050	1 258 245	1 310 122	USD	610 000	Coca-Cola Co., 1,65 %, 01/06/2030	845 704	843 482
USD	70 000	American Tower Corp., 4,4 %, 15/02/2026	104 619	109 775	USD	570 000	Coca-Cola Co., 2,5 %, 01/06/2040	790 916	800 187
USD	430 000	Anthem Inc., 2,25 %, 15/05/2030	596 291	598 884	USD	355 000	Colt Merger Sub Inc., 6,25 %, 01/07/2025	482 993	480 683
USD	425 000	Apple Inc., 1,65 %, 11/05/2030	594 629	589 759	USD	395 000	Comcast Corp., 2,65 %, 01/02/2030	558 417	583 208
	1 175 000	Apple Inc., 2,513 %, 19/08/2024	1 213 083	1 241 038	USD	830 000	CommScope Finance LLC, 5,5 %, 01/03/2024	1 157 242	1 138 082
USD	385 000	Apple Inc., 2,65 %, 11/05/2050	534 731	547 492	USD	1 060 000	CommScope Inc., 5,5 %, 15/06/2024	1 462 148	1 465 442
USD	530 000	Apple Inc., 3,85 %, 04/05/2043	903 823	890 704	USD	120 000	CommScope Inc., 7,125 %, 01/07/2028	162 408	162 302
USD	975 000	Ardagh Packaging Finance PLC/ Ardagh Holdings USA Inc., 4,125 %, 15/08/2026	1 307 672	1 302 290	USD	740 000	Costco Wholesale Corp., 1,375 %, 20/06/2027	1 042 301	1 025 924
USD	685 000	Bank of America Corp., 1,319 %, 19/06/2026	929 028	931 309	USD	719 000	Costco Wholesale Corp., 1,6 %, 20/04/2030	1 001 441	985 710
USD	280 000	Bank of America Corp., 2,496 %, 13/02/2031	374 777	398 525	USD	435 000	Costco Wholesale Corp., 1,75 %, 20/04/2032	609 230	598 392
USD	815 000	Bausch Health Cos., Inc., 6,25 %, 15/02/2029	1 143 242	1 111 982	USD	1 220 000	Crown Castle International Corp., 2,25 %, 15/01/2031	1 644 690	1 671 388
USD	665 000	BCI QuadReal Realty, 1,68 %, 03/03/2025	664 887	673 928	USD	1 102 000	Crown Castle International Corp., 3,7 %, 15/06/2026	1 589 332	1 674 016
USD	355 000	Berry Global Escrow Corp., 4,875 %, 15/07/2026	499 848	489 180	USD	2 890 000	CSC Holdings LLC, 4,125 %, 01/12/2030	3 883 818	3 889 155
USD	74 000	Berry Global Inc., 5,5 %, 15/05/2022	104 161	100 614	USD	2 640 000	CSC Holdings LLC, 5,375 %, 15/07/2023	3 631 727	3 634 977
USD	165 000	BlackRock Inc., 1,9 %, 28/01/2031	230 755	228 723	USD	85 000	CVS Health Corp., 2,8 %, 20/07/2020	114 724	115 500
USD	222 000	Bombardier Inc., 5,75 %, 15/03/2022	251 286	222 440	USD	335 000	DaVita Inc., 5,125 %, 15/07/2024	464 858	462 757
USD	275 000	Bombardier Inc., 8,75 %, 01/12/2021	339 550	303 340	USD	355 000	DISH DBS Corp., 6,75 %, 01/06/2021	496 347	490 987
USD	135 000	Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance Ltd., 3,125 %, 15/01/2025	176 379	195 776	1 810 000	Dollarama inc., 2,337 %, 22/07/2021	1 835 575	1 833 743	
USD	1 380 000	Broadcom Inc., 2,25 %, 15/11/2023	1 939 024	1 935 721	USD	26 000	D.R. Horton Inc., 2,55 %, 01/12/2020	35 529	35 550
USD	595 000	Broadcom Inc., 3,15 %, 15/11/2025	836 741	859 734	USD	265 000	Edgewell Personal Care Co., 5,5 %, 01/06/2028	368 988	369 660
USD	500 000	Broadcom Inc., 4,15 %, 15/11/2030	718 345	737 644	200 000	Enbridge Inc., 3,16 %, 11/03/2021	202 030	202 334	
USD	250 000	Broadcom Inc., 4,25 %, 15/04/2026	354 500	377 722	USD	125 000	Endeavor Energy Resources L.P./EER Finance Inc., 6,625 %, 15/07/2025	169 049	171 028
USD	755 000	Broadcom Inc., 4,7 %, 15/04/2025	1 065 164	1 154 936	USD	600 000	Endo DAC/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc., 5,875 %, 15/10/2024	806 316	788 262
USD	1 000 000	Building Materials Corp. of America 5,375 %, 15/11/2024	1 394 028	1 394 942	USD	85 000	Energizer Holdings Inc., 6,375 %, 15/07/2026	122 486	119 315
	220 000	La Société Canadian Tire Limitée, 2,646 %, 06/07/2020	220 491	220 034	USD	300 000	Equinix Inc., 2,9 %, 18/11/2026	406 061	439 018
	80 000	La Société Canadian Tire Limitée, 3,167 %, 06/07/2023	81 501	82 721	USD	3 199 000	Equinix Inc., 5,875 %, 15/01/2026	4 606 435	4 570 558
USD	140 000	Carrier Global Corp., 2,242 %, 15/02/2025	185 674	194 326	USD	885 000	First Quantum Minerals Ltd., 7,25 %, 15/05/2022	1 139 387	1 176 251
USD	3 719 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4 %, 01/03/2023	5 097 968	5 061 564	USD	150 000	Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V., 3,5 %, 16/01/2050	192 027	210 190
USD	2 335 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,5 %, 15/08/2030	3 237 023	3 233 413	2 600 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,923 %, 16/09/2020	2 590 250	2 588 388	
USD	1 895 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 01/03/2030	2 658 937	2 632 326	USD	220 000	Fox Corp., 3,05 %, 07/04/2025	309 145	323 232
USD	100 000	Cedar Fair L.P./Canada's Wonderland Co./ Magnum Management Corp., 5,375 %, 01/06/2024	135 162	128 549	USD	290 000	Gartner Inc., 4,5 %, 01/07/2028	394 719	398 722
USD	170 000	Cedar Fair L.P./Canada's Wonderland Co./ Magnum Management Corp., 5,5 %, 01/05/2025	239 555	231 947	USD	755 000	GFL Environmental Inc., 5,125 %, 15/12/2026	1 069 376	1 060 868
USD	333 000	Centene Corp., 4,25 %, 15/12/2027	465 488	466 509	230 000	Heathrow Funding Ltd., 3,782 %, 04/09/2030	221 490	240 633	
					USD	35 000	Hewlett Packard Enterprise Co., 3,6 %, 15/10/2020	47 834	47 815
					USD	940 000	Hillenbrand Inc., 5,75 %, 15/06/2025	1 260 020	1 320 816
					480 000	Hydro One Inc., 2,16 %, 28/02/2030	492 472	499 367	
					USD	360 000	IAMGOLD Corp., 7 %, 15/04/2025	513 479	491 285
					1 050 000	Inter Pipeline Ltd., 3,448 %, 20/07/2020	1 051 088	1 050 582	

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (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 (71,7 %) (suite)				POSITIONS ACHETEUR (71,7 %) (suite)					
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (32,0 %) (suite)				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (32,0 %) (suite)					
USD	205 000	Iron Mountain Inc., 5 %, 15/07/2028	278 143	274 881	USD	3 270 000	Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC, 4,71888 %, 15/07/2021	4 495 173	4 406 081
USD	715 000	Iron Mountain Inc., 5,25 %, 15/07/2030	969 549	957 168		45 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,185 %, 26/08/2020	45 043	45 030
USD	670 000	JBS USA LUX S.A./JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc., 6,5 %, 15/04/2029	964 450	965 310		865 000	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,361 %, 10/03/2027	865 000	829 949
USD	595 000	JPMorgan Chase & Co., 2,522 %, 22/04/2031	839 555	853 097		370 000	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 01/05/2029	399 930	404 699
USD	201 000	Kraft Heinz Foods Co., 2,8 %, 02/07/2020	280 631	272 879	USD	122 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 11,5 %, 01/06/2025	166 841	172 825
USD	900 000	Kraft Heinz Foods Co., 3,875 %, 15/05/2027	1 273 056	1 276 816	USD	230 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 9,125 %, 15/06/2023	310 593	309 515
USD	175 000	L Brands Inc., 6,875 %, 01/07/2025	238 943	245 303		1 660 000	Saputo inc., 2,242 %, 16/06/2027	1 660 000	1 676 704
USD	190 000	Lamar Media Corp., 4,875 %, 15/01/2029	266 293	259 235	USD	1 820 000	SBA Communications Corp., 4 %, 01/10/2022	2 511 470	2 495 554
USD	350 000	Lennar Corp., 2,95 %, 29/11/2020	483 133	475 685	USD	370 000	Scientific Games Corp., 5 %, 15/10/2025	480 650	463 767
USD	505 000	Lennar Corp., 8,375 %, 15/01/2021	729 601	707 016	USD	385 000	Seagate HDD Cayman, 4,125 %, 15/01/2031	518 899	549 218
USD	455 000	Level 3 Financing Inc., 4,25 %, 01/07/2028	609 446	617 001	USD	648 000	Service Corp. International, 5,375 %, 15/05/2024	902 708	896 224
USD	9 574 000	Level 3 Financing Inc., 5,375 %, 15/08/2022	12 863 581	13 009 431	USD	165 000	Sirius XM Radio Inc., 5 %, 01/08/2027	230 998	228 949
USD	765 000	Marriott International Inc., 0,95 %, 01/12/2020	1 045 290	1 033 896	USD	2 151 000	Sirius XM Radio Inc., 5,375 %, 15/04/2025	2 966 132	2 999 059
USD	195 000	Marriott Ownership Resorts Inc., 6,125 %, 15/09/2025	275 907	270 690	USD	386 000	Six Flags Entertainment Corp., 4,875 %, 31/07/2024	481 785	469 013
USD	145 000	Mastercard Inc., 3,65 %, 01/06/2049	234 558	236 688		25 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,757 %, 23/06/2021	25 000	25 180
USD	415 000	Mattel Inc., 3,15 %, 15/03/2023	555 152	535 237	USD	170 000	Southwest Airlines Co., 5,125 %, 15/06/2027	229 448	238 780
USD	158 000	MEG Energy Corp., 6,5 %, 15/01/2025	161 061	200 156	USD	174 000	Spirit AeroSystems Inc., 3,85 %, 15/06/2026	226 036	214 964
USD	335 000	Meritor Inc., 6,25 %, 01/06/2025	452 147	459 346	USD	1 000 000	Sprint Communications Inc., 6 %, 15/11/2022	1 452 381	1 431 909
USD	973 000	Methanex Corp., 5,25 %, 01/03/2022	1 305 729	1 299 486	USD	154 687	Sprint Spectrum Co., LLC/Sprint Spectrum Co., II LLC, 3,36 %, 20/09/2021	211 526	212 562
USD	85 000	Methanex Corp., 5,25 %, 15/12/2029	104 545	101 803	USD	120 000	Target Corp., 2,25 %, 15/04/2025	168 302	174 237
USD	650 000	Microsoft Corp., 2,4 %, 08/08/2026	956 960	963 148	USD	105 000	Target Corp., 2,35 %, 15/02/2030	140 035	152 438
USD	115 000	Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual, 6,5 %, 20/06/2027	154 928	156 320	USD	320 000	Teleflex Inc., 4,25 %, 01/06/2028	446 111	445 295
USD	280 000	Minerals Technologies Inc., 5 %, 01/07/2028	381 471	385 832	USD	370 000	TéléSAT Canada/TéléSAT S.a.r.l., 4,875 %, 01/06/2027	495 507	492 268
USD	325 000	Molina Healthcare Inc., 4,375 %, 15/06/2028	447 671	440 671	USD	610 000	TELUS Corp., 3,15 %, 19/02/2030	645 704	658 462
USD	651 000	MSCI Inc., 3,875 %, 15/02/2031	912 260	901 478	USD	370 000	Tenet Healthcare Corp., 4,625 %, 15/06/2028	495 786	489 355
USD	700 000	MSCI Inc., 4 %, 15/11/2029	974 818	969 332	USD	3 033 000	Tenet Healthcare Corp., 4,625 %, 15/07/2024	4 135 663	4 034 406
USD	520 000	MSCI Inc., 4,75 %, 01/08/2026	728 400	730 304	USD	113 000	Tervita Escrow Corp., 7,625 %, 01/12/2021	105 863	120 427
USD	3 331 000	Netflix Inc., 5,375 %, 01/02/2021	4 727 973	4 623 939	USD	660 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V., 2,2 %, 21/07/2021	891 695	877 778
USD	95 000	Netflix Inc., 5,5 %, 15/02/2022	134 002	134 486		395 000	Thomson Reuters Corp., 2,239 %, 14/05/2025	395 000	403 013
USD	1 915 000	New Gold Inc., 6,25 %, 15/11/2022	2 651 687	2 627 441	USD	1 175 000	T-Mobile USA Inc., 3,5 %, 15/04/2025	1 665 882	1 736 187
USD	430 000	NIKE Inc., 3,25 %, 27/03/2040	655 581	653 373	USD	374 000	T-Mobile USA Inc., 4 %, 15/04/2022	531 053	519 941
USD	460 000	NMI Holdings Inc., 7,375 %, 01/06/2025	618 562	653 464	USD	2 839 000	T-Mobile USA Inc., 6 %, 01/03/2023	3 980 196	3 869 818
USD	338 000	Novelis Corp., 4,75 %, 30/01/2030	434 658	438 222	USD	2 320 000	T-Mobile USA Inc., 6 %, 15/04/2024	3 234 409	3 217 996
USD	362 000	Novelis Corp., 5,875 %, 30/09/2026	508 147	490 840	USD	100 000	T-Mobile USA Inc., 6,5 %, 15/01/2024	138 403	138 707
USD	1 951 000	NuStar Logistics L.P., 4,8 %, 01/09/2020	2 670 947	2 648 692	USD	110 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22/04/2030	112 046	115 699
USD	228 000	Occidental Petroleum Corp., 2,9 %, 15/08/2024	269 162	264 491	USD	170 000	TRI Pointe Group Inc., 5,7 %, 15/06/2028	229 448	234 255
USD	478 000	Olin Corp., 5,5 %, 15/08/2022	663 881	653 803	USD	377 000	Tronox Inc., 6,5 %, 01/05/2025	527 780	516 936
	1 275 000	OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21/04/2027	1 273 738	1 285 348	USD	165 000	UnitedHealth Group Inc., 4,625 %, 15/11/2041	294 970	293 866
	75 000	OMERS Finance Trust, 2,6 %, 14/05/2029	74 921	81 067	USD	2 195 000	Universal Health Services Inc., 4,75 %, 01/08/2022	3 041 617	2 979 948
	1 875 000	OMERS Realty Corp., 1,298 %, 22/09/2023	1 875 019	1 880 145	USD	283 000	Valeant Pharmaceuticals International Inc., 5,875 %, 15/05/2023	394 653	383 242
USD	495 000	Oracle Corp., 2,5 %, 01/04/2025	712 862	719 744	USD	917 000	Valeant Pharmaceuticals International Inc., 7 %, 15/03/2024	1 289 241	1 291 611
USD	430 000	Oracle Corp., 3,6 %, 01/04/2040	677 805	662 633		1 325 000	Verizon Communications Inc., 2,5 %, 16/05/2030	1 318 941	1 373 558
	240 000	Corporation Parkland, 6 %, 23/06/2028	240 000	242 800		680 000	Verizon Communications Inc., 3,625 %, 16/05/2050	672 024	745 143
	380 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,7 %, 30/09/2024	375 672	377 911					
USD	430 000	Pfizer Inc., 3,9 %, 15/03/2039	743 261	718 927					
USD	795 000	Pharmacia & Upjohn Inc., 1,125 %, 22/06/2022	1 078 190	1 081 057					
USD	325 000	Picasso Finance Sub Inc., 6,125 %, 15/06/2025	441 007	451 150					
USD	455 000	PolyOne Corp., 5,75 %, 15/05/2025	635 940	635 471					

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

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

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (71,7 %) (suite)			
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (32,0 %) (suite)			
USD 570 000	Visa Inc., 2,05 %, 15/04/2030	802 581	810 867
USD 910 000	Waste Management Inc., 3,45 %, 15/06/2029	1 381 244	1 272 576
USD 270 000	Wells Fargo & Co., 2,188 %, 30/04/2026	380 523	379 005
USD 435 000	WPX Energy Inc., 5,875 %, 15/06/2028	587 162	567 498
USD 294 000	Yum! Brands Inc., 3,875 %, 01/11/2020	405 979	399 137
		177 146 501	177 080 832
OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES (15,7 %)			
USD 5 440 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,25 %, 31/05/2025	7 322 333	7 376 441
USD 2 200 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,25 %, 30/06/2025	2 996 053	2 981 136
USD 6 885 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,375 %, 30/04/2025	9 641 400	9 389 481
USD 14 145 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,5 %, 31/03/2025	20 002 655	19 408 142
USD 1 865 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 0,625 %, 15/05/2030	2 516 575	2 524 916
USD 3 580 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,125 %, 28/02/2025	5 113 620	5 055 023
USD 8 460 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,25 %, 15/05/2050	10 849 186	11 035 365
USD 7 120 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,375 %, 31/01/2025	9 449 727	10 155 891
USD 1 845 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,5 %, 30/09/2024	2 411 121	2 638 244
USD 1 165 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,75 %, 30/06/2024	1 530 586	1 677 683
USD 7 000 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,75 %, 31/12/2024	9 383 300	10 139 524
USD 2 345 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 1,875 %, 30/06/2026	3 081 095	3 461 283
USD 510 000	Obligation du Trésor américain à moyen et à long terme, 2 %, 15/02/2050	811 345	792 937
		85 108 996	86 636 066
OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (15,3 %)			
3 000 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 01/09/2025	3 020 120	3 020 550
2 455 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01/03/2021	2 464 452	2 463 852
2 615 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01/09/2021	2 631 187	2 631 147
615 000	Gouvernement du Canada, 1 %, 01/06/2027	638 800	639 677
27 550 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/03/2025	28 653 298	28 699 246
10 435 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/06/2030	11 101 832	11 163 234
1 360 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/05/2022	1 392 483	1 390 565
16 715 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/09/2024	16 952 371	17 520 714
670 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 01/06/2028	710 854	750 966
3 450 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 01/09/2023	3 641 058	3 633 963
170 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 01/12/2051	208 898	216 282
5 890 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2029	6 409 860	6 800 806
625 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01/06/2022	656 931	655 091
3 535 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01/12/2048	4 769 023	5 072 961
		83 251 167	84 659 054

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (71,7 %) (suite)			
PLACEMENTS À COURT TERME (8,7 %)			
5 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,2598 %, 27/07/2020	4 998 900	4 998 900
3 200 000	FB Corp., 0,24958 %, 22/07/2020	3 199 520	3 199 520
14 000 000	Banque Royale du Canada, 0,23531 %, 08/07/2020	13 998 740	13 998 740
11 000 000	Banque Royale du Canada, 0,2598 %, 27/07/2020	10 997 580	10 997 580
8 000 000	Banque Royale du Canada, 0,27196 %, 04/08/2020	7 997 920	7 997 920
3 800 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,26312 %, 28/07/2020	3 799 126	3 799 126
3 100 000	La Banque Toronto-Dominion, 0,24958 %, 22/07/2020	3 099 535	3 099 535
		48 091 321	48 091 321
Total des positions acheteur		393 597 985	396 467 273
POSITIONS VENDEUR (-0,2 %)			
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (-0,2 %)			
USD (405 000)	Crown Castle International Corp., 3,3 %, 01/07/2030	(569 094)	(604 733)
USD (330 000)	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 4,25 %, 01/09/2024	(455 465)	(434 660)
		(1 024 559)	(1 039 393)
Total des positions vendeur		(1 024 559)	(1 039 393)
Commissions et autres coûts de transaction			
		-	
Total du portefeuille de placements avant les dérivés (71,5 %)		392 573 426	395 427 880
Contrat(s) de change à terme (0,0 %) (voir l'annexe A)			
			(193 836)
Contrat(s) à terme position vendeur (0,0 %) (voir l'annexe B)			
			6 618
Total du portefeuille de placements (71,5 %)		392 573 426	395 240 662
Autres actifs (passifs) nets (28,5 %)			
			157 547 768
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			
			552 788 430
Montants du capital libellés en :			
USD Dollar américain			

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

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

Annexe A

Contrat(s) de change à terme (0,0 %)

Contrat(s)	Contrepartie	Note de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Taux contractuel	Montant payé	Montant reçu	Profit (perte) latent(e) (\$)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	0,74	(150 000) \$ canadiens	110 886 \$ américains	531
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	0,74	(200 000) \$ canadiens	147 533 \$ américains	280
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	1,36	(200 000) \$ canadiens	147 023 \$ américains	(412)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	1,36	(35 000) \$ canadiens	25 656 \$ américains	(172)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	1,37	(500 000) \$ canadiens	365 900 \$ américains	(3 279)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	0,74	(12 268 460) \$ canadiens	9 044 582 \$ américains	9 821
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	0,74	(29 750) \$ américains	40 236 \$ canadiens	(151)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	0,74	(426 000) \$ américains	577 576 \$ canadiens	(731)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	0,74	(110 886) \$ américains	150 000 \$ canadiens	(531)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	0,74	(147 533) \$ américains	200 000 \$ canadiens	(280)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	0,74	(164 687 010) \$ américains	223 388 542 \$ canadiens	(178 823)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	0,74	(670 250) \$ américains	906 486 \$ canadiens	(3 397)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	0,74	(9 574 000) \$ américains	12 980 554 \$ canadiens	(16 427)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2020	0,74	(99 641) \$ américains	135 000 \$ canadiens	(265)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme							(193 836)

Annexe B

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

Contrat(s)	Contrat(s) à terme standardisé(s)	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(39)	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 20 ans, CBOT	21 septembre 2020	178,56	\$ américains	(9 460 860)	(9 454 242)
					(9 460 860)	(9 454 242)
Prix d'exercice (\$)						(9 460 860)
Valeur totale du (des) contrat(s) à terme position vendeur						6 618

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

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI 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 de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2020

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	10	(10)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	10	(10)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(204)	10	-	(194)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(204)	10	-	(194)

au 31 décembre 2019

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

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

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

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

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Série A		Série AH		Série F		Série FH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 414 804	150 179	41 171	-	10 457 142	397 497	250 492	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	3 924 488	1 060 623	265 126	-	24 578 614	5 932 207	1 105 412	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	36 954	-	533	-	189 627	-	6 360	-
Parts rachetables rachetées	(726 729)	(139 854)	(41 260)	-	(4 606 517)	(263 341)	(243 325)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	5 649 517	1 070 948	265 570	-	30 618 866	6 066 363	1 118 939	-

	Série I		Série IH		Série P		Série PH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	308 328	10 124	1 064	-	-	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	4 697 414	-	313 961	-	66 551	-	1 000	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	34 680	-	21	-	115	-	6	-
Parts rachetables rachetées	(497 149)	-	(18 711)	-	(30 288)	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	4 543 273	10 124	296 335	-	36 378	-	1 006	-

	Série W		Série WH	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	92 005	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	9 670 610	-	1 003	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	71 391	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(573 545)	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	9 260 461	-	1 003	-

[†] 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

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	129 128	25 659
Garanties (hors trésorerie)	131 726	26 172

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

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

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	37	5
Charges	(6)	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	31	4
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	16,2	20,0

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
Obligations d'État étrangères	55,0
Obligations d'État canadiennes	28,6
Placements à court terme	11,3
Obligations de sociétés	4,0
Autres actifs (passifs) nets	3,1
Contrat(s) de change à terme	0,3
Total des positions acheteur	102,3
Positions vendeur	
Fonds négocié(s) en bourse	(2,1)
Obligations de sociétés	(0,2)
Total des positions vendeur	(2,3)

Risque de crédit

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

au 30 juin 2020

Note de crédit ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	39,3
AA/Aa/A+	2,3
A	2,3
BBB/Baa/B++	8,1
BB/Ba/B+	15,3
B	3,7
CCC/Caa/C++	0,1
Aucune	0,6
Total	71,7

au 31 décembre 2019

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

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

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

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix puisque le Fonds n'investissait pas dans des actions.

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

Au 31 décembre 2019, si le cours des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 291 000 \$. 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 2020[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	247 134	(225 231)	21 903	4,0
Total	247 134	(225 231)	21 903	4,0

au 31 décembre 2019[~]

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

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 190 000 \$ (348 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

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

au 30 juin 2020

Exposition aux taux d'intérêt	Moins de un an	1 an à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
	65 741	58 107	157 486	114 094	395 428

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt (suite)

au 31 décembre 2019

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 an à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	23 289	7 048	11 136	95 500	136 973

Au 30 juin 2020, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 098 000 \$ (2 408 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	348 376	-	348 376
Placements à court terme	-	48 091	-	48 091
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(194)	-	(194)
Total	-	396 273	-	396 273

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	(1 039)	-	(1 039)
Contrat(s) à terme standardisés(s) (montant net)	7	-	-	7
Total	7	(1 039)	-	(1 032)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

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

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	(267)	-	(267)
Fonds négocié(s) en bourse	(2 906)	-	-	(2 906)
Total	(2 906)	(267)	-	(3 173)

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

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI 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 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	885 501	584 012
Trésorerie	125 849	34 783
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 286	3 330
Swaps, options sur swaps et options	20 981	403
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	6 007	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	247	299
Intérêts à recevoir	61	10
Distributions provenant de placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1 605	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	8 679	64
	1 050 216	622 901
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	65 541	38 484
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	3 874	140
Swaps, options sur swaps et options	17 514	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	253	90
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 020	2 815
Montant à payer pour le rachat de parts	417	4
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	2 433	235
Primes de rendement à payer	18 809	1 774
	109 861	43 542
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	940 355	579 359

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 série (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Série A	47 108	6 191	12,27	10,52	3 838 093	588 207
Série F	194 267	29 665	12,48	10,65	15 563 993	2 785 000
Série I	638 168	542 913	12,62	10,78	50 550 790	50 376 827
Série P	591	-	10,44	-	56 651	-
Séries W	60 221	590	12,49	10,65	4 820 943	55 352

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	3 157	2 106
Intérêts aux fins des distributions	628	576
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(11 518)	(4 322)
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(2 060)	(490)
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	81 272	(3 147)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	65 788	32 125
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	137 267	26 848
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	8 842	(4 449)
Commissions d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	25	77
Rabais sur frais	-	-
Total des autres revenus	8 867	(4 372)
Total des revenus	146 134	22 476
Charges		
Frais de gestion (note 5)	509	102
Frais d'administration (note 5)	116	22
Primes de rendement (note 5)	18 809	1
Commissions et autres coûts de transaction	2 095	1 715
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	177	73
Marge	-	-
Frais de service	6	-
Charge d'intérêts	324	84
Retenues d'impôts	646	381
Taxe de vente harmonisée	2 488	9
Total des charges	25 171	2 387
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 963	20 089

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Série A	3 256	18	2,11	0,07	1 545 956	291 505
Série F	14 294	384	2,18	0,23	6 552 216	1 717 442
Série I	99 492	19 687	1,99	0,51	50 041 592	38 447 751
Série P	13	-	0,37	-	38 911	-
Séries W	3 908	-	2,61	-	1 498 343	-

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

États financiers (non audité)

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

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

	Série A		Série F		Série I		Série P	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	6 191	445	29 665	926	542 913	72 197	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 256	18	14 294	384	99 492	19 687	13	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(104)	-	(533)	-	(7 740)	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(104)	-	(533)	-	(7 740)	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	39 217	5 130	158 296	32 690	36 916	406 050	578	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	91	-	351	-	7 740	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 543)	(72)	(7 806)	(337)	(41 153)	(499)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	37 765	5 058	150 841	32 353	3 503	405 551	578	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 917	5 076	164 602	32 737	95 255	425 238	591	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	47 108	5 521	194 267	33 663	638 168	497 435	591	-

	Series W		Total du Fonds	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	590	-	579 359	73 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 908	-	120 963	20 089
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(17)	-	(8 394)	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(17)	-	(8 394)	-
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	56 738	-	291 745	443 870
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	17	-	8 199	-
Rachat de parts rachetables	(1 015)	-	(51 517)	(908)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	55 740	-	248 427	442 962
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 631	-	360 996	463 051
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	60 221	-	940 355	536 619

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 963	20 089
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(81 272)	3 147
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	434	2 497
Commissions et autres coûts de transaction	2 095	1 715
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(65 788)	(32 125)
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	1 252 217	596 494
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(1 382 370)	(997 003)
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	(314)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(6 007)	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	215	33
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(51)	(5)
(Augmentation) diminution des revenus tirés des prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	17 035	1
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	2 198	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(140 331)	(405 471)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(195)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	277 931	442 849
Montant versé au rachat de parts rachetables	(45 905)	(878)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	231 831	441 971
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(434)	(2 497)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	91 500	36 500
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	34 783	50 954
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	125 849	84 957
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 564	1 531
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	577	571
Dividendes payés*	1 897	262
Intérêts payés*	324	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

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
POSITIONS ACHETEUR (94,2 %)				POSITIONS ACHETEUR (94,2 %) (suite)			
É.-U. (59,3 %)				IRLANDE (1,8 %)			
144 750	Abbott Laboratories Inc.	16 048 018	17 967 244	97 000	Flutter Entertainment PLC	18 228 242	17 310 332
44 965	Adobe Systems Inc.	21 165 180	26 573 418	LUXEMBOURG (1,5 %)			
18 632	Alphabet Inc., catégorie A	30 273 249	35 869 490	41 075	Spotify Technology S.A.	11 083 040	14 397 635
17 510	Amazon.com Inc.	44 951 424	65 581 854	Total des positions acheteur			
47 810	Broadcom Inc.	17 895 275	20 485 364	753 485 221 885 500 885			
30 809	Charter Communications Inc.	20 897 384	21 333 201	POSITIONS VENDEUR (-7,0 %)			
106 150	CME Group Inc.	27 374 690	23 423 643	JAPON (-2,7 %)			
158 341	Danaher Corp.	31 486 943	38 012 244	(239 500)	Dentsu Inc.	(8 873 188)	(7 693 915)
103 900	Facebook Inc.	26 439 375	32 029 451	(203 100)	Toyota Motor Corp.	(17 205 243)	(17 267 761)
112 825	Fidelity National Information Services Inc.	19 939 538	20 538 840	(26 078 431) (24 961 676)			
75 245	Mastercard Inc., catégorie A	27 102 476	30 206 691	É.-U. (-1,5 %)			
196 100	Microsoft Corp.	37 316 283	54 179 816	(74 800)	FedEx Corp.	(13 765 764)	(14 239 205)
45 136	NVIDIA Corp.	17 808 236	23 279 732	ALLEMAGNE (-1,4 %)			
101 505	PayPal Holdings Inc.	16 455 975	24 009 579	(148 500)	Bayerische Motoren Werke AG	(12 928 219)	(12 869 909)
30 180	S&P Global Inc.	12 390 501	13 499 649	SUISSE (-0,9 %)			
51 955	ServiceNow Inc.	24 291 539	28 570 701	(32 752)	Swatch Group AG	(9 860 751)	(8 874 596)
75 613	Thermo Fisher Scientific Inc.	32 758 428	37 195 203	NORVÈGE (-0,5 %)			
56 500	Veeva Systems Inc., catégorie A	16 702 016	17 981 143	(178 400)	Marine Harvest ASA	(4 113 310)	(4 595 967)
95 653	Visa Inc., catégorie A	21 323 437	25 084 905	Total des positions vendeur			
462 619 967 555 822 168				(66 746 475) (65 541 353)			
ÎLES CAÏMANS (9,3 %)				Commissions et autres coûts de transaction			
1 457 250	Alibaba Group Holding Ltd.	48 190 227	53 501 981	(680 063)			
15 950	JD.com Inc.	639 783	647 618	Total du portefeuille de placements avant les dérivés (87,2 %)			
381 100	Tencent Holdings Ltd.	29 089 333	33 284 018	686 058 683 819 959 532			
12 500	Wuxi Biologics Cayman Inc.	286 821	310 478	Contrat(s) de change à terme (0,1 %) (voir l'annexe A)			
78 206 164 87 744 095				977 855			
PAYS-BAS (4,2 %)				Option(s) position acheteur (0,0 %) (voir l'annexe B)			
75 450	Alfen Beheer B.V.	3 880 953	4 131 440	1 276 199 -			
70 517	ASML Holding N.V.	24 494 430	35 160 622	Contrat(s) à terme position vendeur (-0,4 %) (voir l'annexe C)			
28 375 383 39 292 062				(3 565 798)			
TAÏWAN (3,9 %)				Total Return Swap Contract(s) (0,4 %) (voir l'annexe D)			
480 539	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	33 326 361	37 035 799	- 3 467 746			
R.-U. (3,1 %)				Total du portefeuille de placements (87,3 %)			
75 940	Atlassian Corp., PLC	16 012 308	18 585 243	<u>687 334 882</u> 820 839 335			
1 151 594	Rightmove PLC	10 107 890	10 577 168	Autres actifs (passifs) nets (12,7 %)			
26 120 198 29 162 411				119 516 060			
SUISSE (2,5 %)				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			
33 402	Lonza Group AG, actions nominatives	21 450 990	23 940 621	<u>940 355 395</u>			
DANEMARK (2,5 %)							
149 832	Orsted AS	20 737 299	23 474 170				
PORTUGAL (2,2 %)							
3 151 800	Energias de Portugal S.A.	18 222 209	20 431 271				
CANADA (2,0 %)							
18 600 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 01/11/2020	18 759 108	18 709 762				
JAPON (1,9 %)							
296 000	freee K.K.	16 356 260	18 180 559				

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

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

Annexe A

Contrat(s) de change à terme (0,1 %)

Contrat(s)	Contrepartie	Note de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Taux contractuel	Montant payé	Montant reçu	Profit (perte) latent(e) (\$)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	1,72	(7 100 000) livres sterling	12 179 297 \$ canadiens	235 446
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	1,70	(550 000) livres sterling	935 444 \$ canadiens	10 218
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	0,21	(66 000 000) couronnes danoises	13 625 716 \$ canadiens	111 665
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	4,90	(4 000 000) couronnes danoises	817 001 \$ canadiens	(2 031)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	0,66	(1 500 000) euros	2 283 501 \$ canadiens	(5 147)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	1,54	(56 500 000) euros	86 936 946 \$ canadiens	731 027
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	5,73	(17 100 000) \$ de Hong Kong	2 983 666 \$ canadiens	(11 287)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	0,18	(2 100 000) \$ de Hong Kong	369 946 \$ canadiens	2 144
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	5,71	(417 700 000) \$ de Hong Kong	73 125 176 \$ canadiens	(32 278)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	5,71	(7 200 000) \$ de Hong Kong	1 260 222 \$ canadiens	(811)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	0,01	(1 300 000 000) yens japonais	16 447 826 \$ canadiens	99 644
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	0,01	(260 000 000) yens japonais	3 305 146 \$ canadiens	35 507
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	0,01	(260 000 000) yens japonais	3 307 126 \$ canadiens	37 487
1	Banque Royale du Canada	A-1+	17 juillet 2020	0,70	(17 900 000) francs suisses	25 614 094 \$ canadiens	(47 080)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	16 juillet 2020	0,74	(15 150 000) \$ américains	20 560 217 \$ canadiens	(6 275)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	16 juillet 2020	0,74	(20 000 000) \$ américains	27 150 260 \$ canadiens	(225)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	16 juillet 2020	0,74	(32 700 000) \$ américains	44 187 575 \$ canadiens	(203 436)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	16 juillet 2020	1,36	(60 070 000) \$ américains	81 569 774 \$ canadiens	23 287
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme							977 855

Annexe B

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

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
409	Option de vente sur l'indice S&P 500 – 2 950,00	30 juin 2020	2 950,00	\$ américains	1 276 199	-
Valeur totale de l'option ou des options position acheteur					1 276 199	-

Annexe C

Contrat(s) à terme position vendeur (-0,4 %)

Contrat(s)	Contrat(s) à terme standardisé(s)	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(334)	Nasdaq 100 E-Mini	18 septembre 2020	10 147,25	\$ américains	(88 457 258)	(92 023 056)
					(88 457 258)	(92 023 056)
Prix d'exercice (\$)						(88 457 258)
Valeur totale du (des) contrat(s) à terme position vendeur						(3 565 798)

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

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

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

Annexe D

Swap(s) sur rendement total (0,4 %)

Valeur théorique	Juste valeur (locale) (\$)	Swap(s)	Contrepartie	Note de la contrepartie [‡]	Date d'échéance	Prix (\$)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	
10 622	6 578	Wuliangye Yibin Co. Ltd.							
		- A – tranche à recevoir	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 février 2021	24,22	340 354	349 284	
(10 622)	(8)	Taux fixe, 0,18363 % – tranche à payer	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 février 2021	23,60	(340 354)	(340 365)	
84 038	158 408	Wuliangye Yibin Co. Ltd.							
		- A – tranche à recevoir	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 février 2021	24,22	2 548 376	2 763 430	
(84 038)	(749)	Taux fixe, 0,19375 % – tranche à payer	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 février 2021	22,35	(2 548 376)	(2 549 392)	
149 974	633 270	Wuliangye Yibin Co. Ltd.							
		- A – tranche à recevoir	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 février 2021	24,22	4 071 883	4 931 610	
(149 974)	(4 992)	Taux fixe, 0,22163 % – tranche à payer	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 février 2021	20,03	(4 071 883)	(4 078 661)	
139 500	589 725	Wuliangye Yibin Co. Ltd.							
		- A – tranche à recevoir	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 février 2021	24,22	3 786 582	4 587 192	
(139 500)	(5 128)	Taux fixe, 0,24725 % – tranche à payer	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 février 2021	20,03	(3 786 582)	(3 793 543)	
253 927	1 189 544	Wuliangye Yibin Co. Ltd.							
		- A – tranche à recevoir	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 février 2021	24,22	6 734 982	8 349 906	
(253 927)	(12 325)	Taux fixe, 0,44088 % – tranche à payer	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 février 2021	19,59	(6 734 982)	(6 751 715)	
Valeur totale du/des swap(s) sur rendement total								-	3 467 746

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

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI 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 de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2020

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1 286	(308)	-	978
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1 286	(308)	-	978
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(308)	308	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(308)	308	-	-

au 31 décembre 2019

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

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

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

	2020	2019
Commissions de courtage	1 851	1 610
Paiements indirects [†]	168	172

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Série A		Série F		Série I		Série P	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	588 207	46 213	2 785 000	96 109	50 376 827	7 476 878	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	3 375 161	507 735	13 397 522	3 247 726	3 074 824	41 096 736	56 692	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	8 323	-	31 848	-	693 498	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(133 598)	(7 145)	(650 377)	(33 130)	(3 594 359)	(48 587)	(41)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	3 838 093	546 803	15 563 993	3 310 705	50 550 790	48 525 027	56 651	-

	Series W	
	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	55 352	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	4 853 175	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 550	-
Parts rachetables rachetées	(89 134)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	4 820 943	-

[†]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

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	63 316	34 279
Garanties (hors trésorerie)	64 582	34 964

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

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

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	30	91
Charges	(5)	(14)
Revenu tiré des prêts de titres	25	77
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	16,7	15,4

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2019

Catégories	Actif net (%)
Positions acheteur	
É.-U.	64,3
Pays-Bas	7,1
Îles Caïmans	5,5
France	5,4
Autres actifs (passifs) nets	5,1
Taiwan	3,1
Espagne	2,9
Allemagne	2,5
Japon	2,4
Italie	2,3
Portugal	2,0
R.-U.	1,5
Finlande	1,5
Contrat(s) de change à terme	0,6
Canada	0,3
Contrat(s) d'option(s)	0,1
Total des positions acheteur	106,6
Positions vendeur	
France	(1,5)
Fonds négocié(s) en bourse	(1,5)
Suisse	(1,4)
Japon	(1,2)
É.-U.	(1,0)
Total des positions vendeur	(6,6)

Risque de crédit

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

au 30 juin 2020

Note de crédit ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	2,1
AA/Aa/A+	2,8
Total	4,9

au 31 décembre 2019

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

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

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

Autre risque de prix

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

Au 30 juin 2020, si le cours des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 80 125 000 \$ (54 353 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 30 juin 2020[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	659 345	(173 664)	485 681	51,6
Yen japonais	23 748	(22 883)	865	0,1
Franc suisse	26 414	(25 649)	765	0,1
Couronne suédoise	50	-	50	0,0
Couronne danoise	14 367	(14 328)	39	0,0
Dollar australien	3	-	3	0,0
Couronne norvégienne	(101)	-	(101)	0,0
Dollar de Hong Kong	77 437	(77 790)	(353)	0,0
Euro	88 089	(88 465)	(376)	0,0
Livre sterling	12 139	(12 869)	(730)	(0,1)
Total	901 491	(415 648)	485 843	51,7

au 31 décembre 2019[~]

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

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 48 584 000 \$ (25 788 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt

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

au 30 juin 2020

	Moins de un an (en milliers de dollars)	1 an à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	18 710	-	-	-	18 710

Au 30 juin 2020, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	866 791	-	-	866 791
Obligations	-	18 710	-	18 710
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	978	-	978
Swap(s)	-	3 467	-	3 467
Total	866 791	23 155	-	889 946

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	(65,541)	-	-	(65,541)
Contrat(s) à terme standardisés (montant net)	(3,566)	-	-	(3,566)
Total	(69 107)	-	-	(69 107)

Au cours de la période close le 30 juin 2020, des placements ayant une juste valeur de 37 036 000 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1 puisque des cours du marché sont devenus disponibles pour ces placements.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 3 et les niveaux 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2020.

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2019

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

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	(29 831)	-	-	(29 831)
Fonds négociés en bourse	(8 653)	-	-	(8 653)
Total	(38 484)	-	-	(38 484)

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

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

États financiers (non audité)

État de la situation financière

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

	au 30 juin 2020
Actif	
Actifs courants	
Placements	2 766
Trésorerie	1 495
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	4
Swaps, options sur swaps et options	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-
Rabais sur frais à recevoir	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	13
Dividendes à recevoir	-
Intérêts à recevoir	25
Montant à recevoir pour la vente de placements	52
Montant à recevoir pour la souscription de parts	478
	4 833
Passif	
Passifs courants	
Placements vendus à découvert	40
Découvert bancaire	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	5
Swaps, options sur swaps et options	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-
Montant à payer pour l'achat de placements	116
Montant à payer pour le rachat de parts	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-
Frais de gestion à payer	-
Comptes créditeurs et charges à payer	10
Primes de rendement à payer	2
	173
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 660

État 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 série (note 4) : au 30 juin 2020	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part : au 30 juin 2020	Nombre de parts rachetables en circulation : au 30 juin 2020
Série A	171	10,10	16 950
Série AH	14	10,11*	1 001
Série F	368	10,11	36 383
Série FH	414	10,10*	30 238
Série I	243	10,12	24 034
Série IH	14	10,13*	1 001
Série P	10	10,12	1 000
Série PH	14	10,12*	1 001
Série W	538	10,12	53 164
Série WH	14	10,00*	1 000
Série FNB en \$ CA	1 212	20,20	60 000
Série FNB couverte en \$ US	1 648	20,24*	60 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, des séries AH, FH, IH, PH, WH et FNB en \$ US est présenté en dollars américains.

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

États financiers (non audité)

État du résultat global

pour la période close le 30 juin

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

	2020
Revenu	
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés	
Dividendes	-
Intérêts aux fins des distributions	7
Distributions de revenu provenant des placements	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	27
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	-
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	34
Autres revenus	
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(21)
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-
Rabais sur frais	-
Total des autres revenus	(21)
Total des revenus	13
Charges	
Frais de gestion (note 5)	3
Frais d'administration (note 5)	1
Primes de rendement (note 5)	2
Commissions et autres coûts de transaction	9
Frais du comité d'examen indépendant	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-
Charge d'intérêts	-
Retenues d'impôts	-
Taxe de vente harmonisée	2
Total des charges	17
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4)

État du résultat global (suite)

pour la 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 série : 2020	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part : 2020	Nombre moyen pondéré de parts : 2020
Série A	1	0,10	12 400
Série AH	-	(0,23)	1 001
Série F	-	0,01	9 347
Série FH	(4)	(1,17)	2 245
Série I	-	0,19	1 316
Série IH	-	(0,21)	1 001
Série P	-	0,12	1 000
Série PH	-	(0,21)	1 001
Série W	-	(0,04)	6 707
Série WH	-	0,04	1 000
Série FNB en CA	13	0,22	58 723
Série FNB couverte en \$ US	(14)	(0,21)	49 362

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

États financiers (non audité)

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

pour la période close le 30 juin 2020 (en milliers de dollars)

	Série A 2020	Série AH 2020	Série F 2020	Série FH 2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1	-	-	(4)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	170	14	368	418
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	170	14	368	418
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	171	14	368	414
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	171	14	368	414

	Série I 2020	Série IH 2020	Série P 2020	Série PH 2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	243	14	10	14
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	243	14	10	14
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	243	14	10	14
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	243	14	10	14

	Série W 2020	Série WH 2020	Série FNB en \$ CA 2020	Série FNB couverte en \$ US 2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	13	(14)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	-	-	(1)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	(1)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	538	14	1 199	1 663
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	538	14	1 199	1 663
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	538	14	1 212	1 648
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	538	14	1 212	1 648

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

États financiers (non audité)

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

pour la période close le 30 juin 2020 (en milliers de dollars)

	Total du Fonds
	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(1)
Profits nets réalisés	-
Remboursement de capital	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	4 665
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-
Rachat de parts rachetables	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 665
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 660
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 660

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

États financiers (non audité)

Tableau des flux de trésorerie

pour la période close le 30 juin 2020 (en milliers de dollars)

	2020
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(27)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	2
Commissions et autres coûts de transaction	9
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	-
Proceeds from sale, maturity of investments, derivatives and short sale	4 891
Purchase of investments, derivatives and cover short purchases	(7 534)
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	(13)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(25)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	2
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	10
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 689)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 187
Montant versé au rachat de parts rachetables	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	4 186
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 497
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 495
Informations supplémentaires :	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1
Dividendes payés*	-
Intérêts payés*	-
Impôts à recouvrer (payés)	-

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

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions/ Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
POSITIONS ACHETEUR (59,4 %)				POSITIONS ACHETEUR (59,4 % (suite))					
É.-U. (50,0 %)				É.-U. (50,0 % (suite))					
USD	35 000	AbbVie Inc., 2,30 %, 14/05/2021	47 398	48 159	USD	10 000	Marriott International Inc. (Maryland), série Y, taux variable, 0,97 %, 01/12/2020	13 620	13 516
USD	35 000	Acadia Healthcare Co. Inc., 5,13 %, 01/07/2022	46 998	47 554	USD	5 000	Mattel Inc., 3,15 %, 15/03/2023	6 541	6 473
USD	10 000	Albemarle Corp., taux variable, 1,47 %, 15/11/2022	12 966	13 051	USD	5 000	Meritor Inc., 6,25 %, 01/06/2025	6 752	6 881
USD	5 000	Albertsons Cos. Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC, 3,50 %, 15/02/2023	6 979	6 880	USD	10 000	Microsoft Corp., 2,40 %, 08/08/2026	14 723	14 830
USD	2 000	Albertsons Cos. Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC, 4,63 %, 15/01/2027	2 831	2 718	USD	5 000	Molina Healthcare Inc., 4,38 %, 15/06/2028	6 884	6 792
USD	5 000	Amazon.com Inc., 1,50 %, 03/06/2030	6 754	6 886	USD	6 000	MSCI Inc., 3,88 %, 15/02/2031	8 400	8 324
USD	5 000	Amazon.com Inc., 2,50 %, 03/06/2050	6 693	7 005	USD	10 000	MSCI Inc., 4,00 %, 15/11/2029	13 936	13 870
	10 000	Apple Inc., 2,51 %, 19/08/2024	10 413	10 580	USD	5 000	MSCI Inc., 4,75 %, 01/08/2026	7 014	7 042
	25 000	AT&T Inc., 3,83 %, 25/11/2020	25 282	25 289	USD	25 000	Netflix Inc., 5,38 %, 01/02/2021	34 198	34 799
USD	5 000	Bank of America Corp., 1,32 %, 19/06/2026	6 784	6 814	USD	3 000	Novelis Corp., 4,75 %, 30/01/2030	3 786	3 900
USD	3 000	Berry Global Escrow Corp., 4,88 %, 15/07/2026	4 223	4 138	USD	5 000	Novelis Corp., 5,88 %, 30/09/2026	7 016	6 803
USD	40 000	Broadcom Inc., 3,15 %, 15/11/2025	56 446	57 868	USD	25 000	NuStar Logistics L.P., 4,80 %, 01/09/2020	34 585	34 063
USD	5 000	Broadcom Inc., 4,15 %, 15/11/2030	7 453	7 392	USD	2 000	Occidental Petroleum Corp., 2,90 %, 15/08/2024	2 361	2 325
USD	60 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,00 %, 01/03/2023	82 304	81 913	USD	5 000	Olin Corp., 5,50 %, 15/08/2022	6 984	6 863
USD	30 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,50 %, 15/08/2030	41 865	41 691	USD	5 000	Oracle Corp., 2,50 %, 01/04/2025	7 228	7 278
USD	35 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 01/03/2030	49 148	48 691	USD	10 000	Picasso Finance Sub Inc., 6,13 %, 15/06/2025	13 570	13 915
USD	2 000	Centene Corp., 4,25 %, 15/12/2027	2 796	2 808	USD	5 000	Qorvo Inc., 4,38 %, 15/10/2029	7 039	6 963
USD	40 000	Centene Corp., 4,75 %, 15/05/2022	55 249	55 036	USD	25 000	Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, taux variable, 4,80 %, 15/07/2021	34 528	33 781
USD	3 000	CenturyLink Inc., 4,00 %, 15/02/2027	4 028	3 965	USD	25 000	SBA Communications Corp., 4,00 %, 01/10/2022	34 481	34 356
USD	5 000	Chobani LLC/Chobani Finance Corp. Inc., 7,50 %, 15/04/2025	6 739	6 572	USD	7 000	Scientific Games International Inc., 5,00 %, 15/10/2025	9 145	8 807
USD	5 000	Cleveland-Cliffs Inc., 6,75 %, 15/03/2026	6 733	6 567	USD	125 000	Sirius XM Radio Inc., 4,63 %, 15/05/2023	171 620	171 075
USD	5 000	CommScope Finance LLC, 5,50 %, 01/03/2024	7 115	6 873	USD	2 000	Sirius XM Radio Inc., 5,00 %, 01/08/2027	2 800	2 779
USD	10 000	CommScope Inc., 5,00 %, 15/06/2021	13 554	13 576	USD	45 000	Sirius XM Radio Inc., 5,38 %, 15/04/2025	62 053	62 901
USD	5 000	CommScope Inc., 5,50 %, 15/06/2024	6 907	6 912	USD	2 000	Six Flags Entertainment Corp., 4,88 %, 31/07/2024	2 573	2 439
USD	5 000	Crown Castle International Corp., 2,25 %, 15/01/2031	6 712	6 866	USD	5 000	Southwest Airlines Co., 5,13 %, 15/06/2027	6 752	7 033
USD	20 000	CSC Holdings LLC, 4,13 %, 01/12/2030	26 845	26 948	USD	2 000	Spirit AeroSystems Inc., 3,85 %, 15/06/2026	2 586	2 484
USD	100 000	CSC Holdings LLC, 5,38 %, 15/07/2023	137 566	137 825	USD	35 000	Sprint Communications Inc., 6,00 %, 15/11/2022	50 834	50 182
USD	55 000	CVS Health Corp., 2,80 %, 20/07/2020	74 296	74 736	USD	37 500	Sprint Spectrum Co., LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co III LLC, série A-1, 3,36 %, 20/03/2023	51 279	51 610
USD	20 000	D.R. Horton Inc., 2,55 %, 01/12/2020	27 152	27 348	USD	100 000	Cavco Industries Inc., 5,38 %, 15/11/2024	139 403	139 916
USD	5 000	DaVita Inc., 5,13 %, 15/07/2024	6 926	6 914	USD	5 000	Teleflex Inc., 4,25 %, 01/06/2028	6 993	6 970
USD	5 000	DISH DBS Corp., 6,75 %, 01/06/2021	6 991	6 926	USD	30 000	Tenet Healthcare Corp., 4,63 %, 15/07/2024	41 407	39 960
USD	5 000	Edgewell Personal Care Co., 5,50 %, 01/06/2028	6 949	6 987	USD	5 000	Tenet Healthcare Corp., 4,63 %, 15/06/2028	6 749	6 630
USD	10 000	Endeavor Energy Resources L.P./EER Finance Inc, 6,63 %, 15/07/2025	13 497	13 716	USD	25 000	T-Mobile USA Inc., 6,00 %, 15/04/2024	34 854	34 782
USD	55 000	Griffon Corp., 5,25 %, 01/03/2022	74 977	74 908	USD	5 000	TRI Pointe Group Inc., 5,70 %, 15/06/2028	6 749	6 924
USD	25 000	Hewlett Packard Enterprise Co., taux échelonné, 3,66 % 15/10/2020	33 750	34 154	USD	5 000	Tronox Inc., 6,50 %, 01/05/2025	6 965	6 869
USD	5 000	Hillenbrand Inc., 5,75 %, 15/06/2025	6 702	7 034	USD	10 000	Obligation du Trésor américain, 0,63 %, 15/05/2030	13 428	13 540
USD	5 000	Iron Mountain Inc., 5,25 %, 15/07/2030	6 784	6 707	USD	40 000	Obligation du Trésor américain, 1,13 %, 28/02/2025	55 898	56 488
USD	5 000	JBS USA LUX SA/JBS Food Co./JBS USA Finance Inc., 6,50 %, 15/04/2029	7 197	7 219	USD	5 000	Obligation du Trésor américain, 1,25 %, 15/05/2050	6 421	6 524
USD	5 000	Kraft Heinz Foods Co., 3,88 %, 15/05/2027	7 077	7 104	USD	100 000	Obligation du Trésor américain, 1,63 %, 30/06/2021	137 327	137 746
USD	10 000	Lennar Corp., 2,95 %, 29/11/2020	13 585	13 640					
USD	75 000	Level 3 Financing Inc., 5,38 %, 15/08/2022	100 750	101 943					

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (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 (59,4 %) (suite)				POSITIONS ACHETEUR (59,4 %) (suite)					
É.-U. (50,0 %) (suite)				Îles Caïmans (0,2 %)					
USD	85 000	Universal Health Services Inc., 4,75 %, 01/08/2022	118 870	115 755	USD	5 000	Seagate HDD Cayman, 4,13 %, 15/01/2031	6 742	7 148
USD	15 000	Upjohn Inc., 1,13 %, 22/06/2022	20 408	20 496	Irlande (0,1 %)				
	20 000	Verizon Communications Inc., 2,50 %, 16/05/2030	19 867	20 741	USD	5 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., 4,13 %, 15/08/2026	6 772	6 690
USD	5 000	Waste Management Inc., 3,45 %, 15/06/2029	7 589	6 997	Libéria (0,1 %)				
USD	5 000	WPX Energy Inc., 5,88 %, 15/06/2028	6 752	6 540	USD	5 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 9,13 %, 15/06/2023	6 752	6 733
		2 328 382	2 328 875	Total des positions acheteur				2 764 913	2 765 702
Canada (6,8 %)				POSITIONS VENDEUR (-0,9 %)					
	5 000	AltaGas Ltd., 2,16 %, 10/06/2025	5 000	5 054	Obligations du gouvernement du Canada et obligations garanties (-0,5 %)				
	20 000	Banque de Montréal, 2,08 %, 17/06/2030	20 030	20 056	(23 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2025	(25 162)	(25 167)	
USD	5 000	Bausch Health Cos. Inc., 5,50 %, 01/03/2023	6 834	6 813	É.-U. (-0,2 %)				
USD	5 000	Bausch Health Cos. Inc., 6,25 %, 15/02/2029	7 062	6 835	USD	(5 000)	Obligation du Trésor américain, 2,00 %, 15/02/2050	(7 699)	(7 776)
USD	5 000	Bausch Health Cos. Inc., 7,00 %, 15/03/2024	7 073	7 057	Canada (-0,2 %)				
	5 000	BCI QuadReal Realty, série 1, 1,68 %, 03/03/2025	4 999	5 074	USD	(5 000)	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 4,25 %, 01/09/2024	(6 898)	(6 610)
	40 000	Bell Canada, 2,00 %, 01/10/2021	40 344	40 480	Total des positions vendeur				
USD	2 000	Bombardier Inc., 5,75 %, 15/03/2022	2 012	2 010			(39 759)	(39 553)	
USD	3 000	Bombardier Inc., 8,75 %, 01/12/2021	2 956	3 329	Commissions et autres coûts de transaction				
	20 000	Dollarama inc., 2,34 %, 22/07/2021	20 283	20 269			-		
USD	5 000	First Quantum Minerals Ltd., 7,25 %, 15/05/2022	6 446	6 661	Total du portefeuille de placements avant les dérivés (58,5 %)				
	25 000	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,92 %, 16/09/2020	24 906	24 936			2 725 154	2 726 149	
USD	5 000	GFL Environmental Inc., 5,13 %, 15/12/2026	7 082	7 043	Contrat(s) de change à terme (0,0 %) (voir l'annexe A)				
	5 000	Société en commandite Holding FPI Granite, série 4, 3,06 %, 04/06/2027	5 000	5 135				(1 083)	
	50 000	Inter Pipeline Ltd., 3,45 %, 20/07/2020	50 040	50 029	Total du portefeuille de placements (58,5 %)				
USD	10 000	Methanex Corp., 5,25 %, 01/03/2022	13 363	13 423			2 725 154	2 725 066	
USD	2 000	Methanex Corp., 5,25 %, 15/12/2029	2 460	2 409	Autres actifs (passifs) nets (41,5 %)				
USD	30 000	New Gold Inc., 6,25 %, 15/11/2022	41 784	41 181				1 935 005	
	15 000	OMERS Realty Corp., série 12, 1,30 %, 22/09/2023	15 000	15 059	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				
	25 000	FPI RioCan, série X, 2,19 %, 26/08/2020	25 024	25 018				4 660 071	
USD	5 000	Télesat Canada/Télesat S.a.r.l. 4,88 %, 01/06/2027	6 696	6 673	Montants du capital libellés en :				
		314 394	314 544	USD Dollar américain					
Obligations du gouvernement du Canada et obligations garanties (1,5 %)									
	65 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01/09/2020	65 088	65 061					
	2 000	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01/06/2027	2 081	2 081					
	1 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/06/2030	1 055	1 070					
		68 224	68 212						
R.-U. (0,4 %)									
	20 000	BP Capital Markets PLC, 3,50 %, 09/11/2020	20 157	20 170					
Pays-Bas (0,3 %)									
USD	10 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,20 %, 21/07/2021	13 490	13 330					

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

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

Annexe A

Contrat(s) de change à terme (0,0 %)

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux du (des) contrat(s)	Contrepartie	Note de crédit [‡]	Profit (perte) latent(e) (\$)
15 juillet 2020	CAD	273 336	USD	200 000	1,37	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	1 826
15 juillet 2020	CAD	130 735	USD	95 659	1,37	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	873
15 juillet 2020	CAD	13 533	USD	10 000	1,35	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	(43)
15 juillet 2020	CAD	135 612	USD	100 000	1,36	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	(144)
15 juillet 2020	CAD	270 789	USD	200 000	1,35	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	(721)
15 juillet 2020	CAD	1 989 694	USD	1 466 650	1,36	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	(1 360)
15 juillet 2020	USD	1 213 721	CAD	1 646 584	1,36	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	1 105
15 juillet 2020	USD	10 000	CAD	13 533	1,35	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	43
15 juillet 2020	USD	10 116	CAD	13 724	1,36	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	9
15 juillet 2020	USD	10 119	CAD	13 728	1,36	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	9
15 juillet 2020	USD	10 125	CAD	13 736	1,36	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	9
15 juillet 2020	USD	10 124	CAD	13 735	1,36	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	9
15 juillet 2020	USD	95 659	CAD	130 735	1,37	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	(872)
15 juillet 2020	USD	200 000	CAD	273 336	1,37	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	(1 826)
								(1 083)

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

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le tableau suivant montre l'incidence nette sur l'état de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2020

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	4	(4)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	4	(4)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(5)	4	-	(1)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(5)	4	-	(1)

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la période close le 30 juin 2020 (en milliers de dollars)

	2020
Commissions de courtage	-
Paiements indirects [†]	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la période close le 30 juin

	Série A 2020	Série AH 2020	Série F 2020	Série FH 2020
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	16 950	1 001	36 383	30 238
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	16 950	1 001	36 383	30 238

	Série I 2020	Série IH 2020	Série P 2020	Série PH 2020
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	24 034	1 001	1 000	1 001
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	24 034	1 001	1 000	1 001

	Série W 2020	Série WH 2020	Série FNB en \$ CA 2020	Série FNB couverte en \$ US 2020
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	53 164	1 000	60 000	60 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	53 164	1 000	60 000	60 000

[†]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 rendement amélioré CI Marret

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
Série A	1,300	0,17
Série AH	1,300	0,17
Série F	0,800	0,17
Série FH	0,800	0,17
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série IH	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,17
Série PH	Payés directement par les investisseurs	0,17
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,11
Série WH	Payés directement par les investisseurs	0,11
Série FNB en \$ CA	0,800	0,17
Série FNB couverte en \$ US	0,800	0,17

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin (en milliers de dollars)

	2020
Titres prêtés	-
Garanties (hors trésorerie)	-

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

pour la période close le 30 juin 2020 (en milliers de dollars)

	2020
Revenu brut tiré des prêts de titres	-
Charges	-
Revenu tiré des prêts de titres	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

Risque de crédit

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

au 30 juin 2020

Note de crédit ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	5,7
AA/Aa/A+	1,0
A	0,7
BBB/Baa/B++	19,4
BB/Ba/B+	24,4
B	6,9
CCC/Caa/C++	0,4
Total	58,5

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

^BVeillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020, le Fonds était peu exposé à l'autre risque de prix, car le Fonds n'investissait pas dans des actions.

Risque de change

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

au 30 juin 2020[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	2 811	(696)	2 115	45
Total	2 811	(696)	2 115	45

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 212 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

Risque de taux d'intérêt

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

au 30 juin 2020

	Moins de un an	1 an à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	649	1 026	557	494	2 726

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

Hierarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Obligations	-	2 766	-	2 766
Dérivés	-	4	-	4
Total	-	2 770	-	2 770

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Obligations	-	(40)	-	(40)
Dérivés	-	(5)	-	(5)
Total	-	(45)	-	(45)

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

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité)

1. LES FONDS

Les Fonds suivants (les Fonds) sont des fiducies de fonds commun de placement à capital variable établies en vertu des lois de la province de l'Ontario par des déclarations de fiducie. L'adresse du siège social des Fonds est le 2, rue Queen Est, vingtième étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7. CI Investments Inc. est le gestionnaire et le fiduciaire (le « gestionnaire » et le « fiduciaire ») des Fonds. Fiducie RBC Services aux investisseurs est le dépositaire du Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park, du Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret et du Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro et La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire du Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret (les dépositaires).

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 17 août 2020. Le gestionnaire est une filiale de CI Financial Corp.

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

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

L'objectif de placement du Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret est de générer un revenu ayant une faible volatilité au cours d'un cycle du marché, quelles que soient les conditions du marché ou l'orientation générale du marché, en investissant principalement dans des titres de créance à l'échelle de l'univers des titres de créance et dans de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie. Le Fonds cherche à dégager un revenu tout en ciblant une faible corrélation avec les actions et les instruments de revenu traditionnels.

L'objectif de placement du Fonds alternatif de croissance mondiale CI 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.

Le 7 mai 2020, les parts des Fonds, sauf dans le cas du Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret, émises précédemment en tant que parts de catégorie A, de catégorie AH, de catégorie F, de catégorie FH, de catégorie I, de catégorie IH et de catégorie W, le cas échéant, ont été renommées parts de série A, de série AH, de série F, série FH, série I, série IH et série W, respectivement.

Les séries suivantes ont été créées conformément au prospectus simplifié aux dates suivantes :

Fonds	Série A	Série AH	Série F	Série FH
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure				
CI Lawrence Park	30 oct. 2018	7 mai 2020	30 oct. 2018	7 mai 2020
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret	30 oct. 2018	8 juill. 2019	30 oct. 2018	8 juill. 2019
Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret	7 mai 2020	7 mai 2020	7 mai 2020	7 mai 2020
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	30 oct. 2018	-	30 oct. 2018	-
Fonds (suite)	Série I	Série IH	Série P	Série PH
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure				
CI Lawrence Park	30 oct. 2018	7 mai 2020	7 mai 2020	7 mai 2020
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret	30 oct. 2018	8 juill. 2019	7 mai 2020	7 mai 2020
Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret	7 mai 2020	7 mai 2020	7 mai 2020	7 mai 2020
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	30 oct. 2018	-	7 mai 2020	-
Fonds (suite)	Série FNB en \$ CA	Série FNB couverte en \$ US	Série W	Série WH
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure				
CI Lawrence Park	7 mai 2020	7 mai 2020	27 sept. 2019*	-
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret	7 mai 2020	7 mai 2020	27 sept. 2019*	22 juin 2020*
Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret	7 mai 2020	7 mai 2020	7 mai 2020*	22 juin 2020*
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	7 mai 2020	-	27 sept. 2019*	-

*Les Portefeuilles gérés de Clientèle privée sont offerts par l'entremise de Clientèle privée Assante, une division de CI Conseil privé S.E.C. Les fonds utilisés dans les Portefeuilles gérés de Clientèle privée sont gérés par CI Investments Inc., une société affiliée de CI Conseil privé S.E.C.

Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs et ne peuvent être souscrites qu'en dollars canadiens. Les parts de série AH sont offertes à tous les investisseurs et ne peuvent être souscrites qu'en dollars américains. Les parts de série F sont offertes aux investisseurs qui participent à des programmes à honoraires et ne peuvent être souscrites qu'en dollars canadiens. Les parts de série FH sont offertes aux investisseurs qui participent à des programmes à honoraires et ne peuvent être souscrites qu'en dollars américains. Les parts de série I ne sont offertes qu'aux investisseurs institutionnels et aux investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire et qui ont contracté avec lui un engagement relatif aux comptes de série I, et ne peuvent être souscrites qu'en dollars canadiens. Les parts de série IH ne sont offertes qu'aux investisseurs institutionnels et aux investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire et qui ont contracté avec lui un engagement relatif aux comptes de série I, et ne peuvent être souscrites qu'en dollars américains. Les parts de série P sont offertes à tous

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

les investisseurs et ne peuvent être souscrites qu'en dollars canadiens. Les parts de série PH sont offertes à tous les investisseurs et ne peuvent être souscrites qu'en dollars américains. Les parts de série W sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme Portefeuilles gérés de Clientèle privée et ne peuvent être souscrites qu'en dollars canadiens. Les parts de série WH sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme Portefeuilles gérés de Clientèle privée et ne peuvent être souscrites qu'en dollars américains. Les parts de série FNB en \$ CA sont cotées à la TSX et ne peuvent être souscrites qu'en dollars canadiens. Les parts de série FNB couverte en \$ US sont cotées à la TSX et ne peuvent être souscrites qu'en dollars américains.

Les Fonds offrent des séries couvertes pour permettre aux investisseurs d'obtenir une couverture contre les fluctuations de change entre la monnaie de la série couverte et la monnaie fonctionnelle de chacun des Fonds. Les parts des séries couvertes sont les parts de série AH, de série FH, de série IH, de série PH, de série WH et de série FNB couverte en \$ US (les séries couvertes).

Les parts de série A, de série AH, de série F, de série FH, de série I, de série IH, de série P, de série PH, de série W et de série WH sont appelées parts des séries de fonds communs de placement.

Les parts de série FNB en \$ CA et de série FNB couverte en \$ US sont appelées parts des séries FNB.

Au 30 juin 2020, le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park, le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret et le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro n'avaient aucune part de série FNB en \$ CA ni part de série FNB couverte en \$ US en circulation, selon le cas.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le cas échéant. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, sauf dans le cas des fonds lancés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes; pour ceux-ci, les données fournies couvrent la période allant de la date de création aux 30 juin 2020 ou 2019, le cas échéant.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

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

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

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds de placement, des fonds négociés en Bourse et des dérivés, selon

le modèle économique des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et les caractéristiques de flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les portefeuilles d'actifs financiers des Fonds sont gérés et leur rendement est évalué selon la juste valeur. Les Fonds mettent surtout l'accent sur les informations sur la juste valeur et utilisent celles-ci pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente de ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les placements et les dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les ventes à découvert sont comptabilisées en tant que passifs financiers à la JVRN.

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

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

b. Juste valeur des instruments financiers

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

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

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

c. Trésorerie

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

d. Coût des placements

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

e. Opérations de placement et comptabilisation du revenu

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

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

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

f. Conversion de devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds. Pour les Fonds qui offrent des parts des séries AH, FH, IH, PH, WH et couvertes en \$ US, toutes les données sont en dollars canadiens, sauf la valeur liquidative par part des séries libellées en dollars américains, qui est en dollars américains.

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

g. Évaluation des parts

Séries de fonds communs de placement

La valeur liquidative par part de série A, de série F, de série I, de série P et de de série W est établie en dollars canadiens et la valeur liquidative par part de série AH, de série FH, de série IH, de série PH et de série WH est établie en dollars américains.

Série FNB

La valeur liquidative par part des parts de série FNB en \$ CA est établie en dollars canadiens et la valeur liquidative par part de série FNB couverte en \$ US est établie en dollars américains.

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

La valeur liquidative de chaque série est basée sur le calcul de la quote-part des actifs du Fonds revenant à cette série, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette série et le passif attribuable à cette série. Les charges attribuables directement à une série sont imputées à cette série. Les autres revenus et charges ainsi que les profits et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque série en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série. La valeur liquidative par part de chacune des séries couvertes tient compte de l'utilisation d'instruments dérivés, comme des contrats de change à terme, le cas échéant, et les coûts et gains ou pertes liés aux opérations de couverture effectuées par une série couverte sont affectés à la série couverte en question.

Au 30 juin 2020, au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2019, le cas échéant, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisé aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

h. Classement des parts

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

i. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

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

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

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

k. Contrats de change à terme

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

l. 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 pertinente. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme standardisés qui sont présentés dans les états de la situation financière sous « Marge de variation quotidienne sur les dérivés ». Tout profit (perte) latent découlant des contrats à terme standardisés est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

m. Contrats d'options

Les options négociées hors cote sont évaluées en se servant du modèle Black-Scholes, alors que les options négociées en Bourse sont évaluées au dernier cours de la Bourse. Les contrats d'options sont évalués chaque jour selon le profit ou la perte qui seraient réalisés si les contrats étaient liquidés. Tout profit (perte) latent découlant des contrats d'option est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». Toutes les primes liées aux options arrivées à échéance sont comptabilisées dans les états du résultat global sous « Revenu (perte) sur les dérivés ».

n. Swaps sur rendement total

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

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

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

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

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

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

p. Vente à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre d'un courtier afin de conclure la vente. Puisque le Fonds emprunte un titre du courtier, il doit avoir un compte sur marge auprès de ce dernier contenant des liquidités ou des titres liquides. Les liquidités détenues dans le compte sur marge pour les ventes à découvert sont incluses dans les états de la situation financière au poste « Garantie déposée pour les ventes à découvert ». La perte maximale sur les titres vendus à découvert peut être illimitée. Le résultat d'une vente à découvert pour un Fonds est une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Le Fonds réalise un profit si le prix du titre baisse entre ces dates. Le profit ou la perte qui seraient réalisés si la position était fermée à la date d'évaluation sont indiqués dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés ». Lorsque la position vendeur est liquidée, les profits et les pertes sont réalisés et inclus au poste « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente 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 la International Swaps and Derivatives Association Inc. (« accord de compensation ISDA ») régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par les Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA prévoient des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance ou de résiliation. Les clauses de résiliation comprennent des dispositions qui peuvent permettre aux contreparties de choisir une résiliation anticipée et de provoquer un règlement de toutes les opérations en cours en vertu de l'accord de compensation ISDA applicable. Tout choix de résiliation anticipée pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers. La juste valeur des opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré, nette de la garantie reçue ou des biens donnés en garantie par la contrepartie 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

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non auditée) (suite)

qui améliore la certitude juridique. Puisque les opérations ont des mécanismes différents et sont parfois négociées par différentes entités juridiques d'une contrepartie, chaque type d'opération peut être couvert par un accord-cadre différent, d'où la nécessité d'avoir plusieurs accords avec une seule contrepartie. Comme les accords-cadres sont propres aux opérations uniques visant différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de dénouer et de régler leur exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance à l'égard des opérations régies par un accord unique avec une contrepartie.

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

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

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

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

Les placements des Fonds dans le ou les fonds sous-jacents ou le ou les FNB sont comptabilisés à la JVRN et inclus au poste « Placements » dans les états de la situation financière. Tout profit (perte) latent(e) découlant de ces placements est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global, jusqu'au moment où ces placements sont vendus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les FNB, le ou les fonds sous-jacents et les titres adossés à des créances hypothécaires ou à des actifs est égale à la juste valeur totale de leurs placements 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 série du Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

u. Opérations autres qu'en espèces

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

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

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

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

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

Dans la mesure du possible, les modèles d'évaluation font appel à des données observables. La volatilité a nettement augmenté sur le marché depuis le début de l'épidémie de COVID-19, ce qui a causé des fluctuations des cours du marché, un élargissement de l'écart acheteur-vendeur et une diminution des liquidités sur le marché. Ces changements pourraient avoir une

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

incidence sur le caractère observable des données du modèle de valorisation, ce qui pourrait influencer sur le classement de certains instruments financiers dans la hiérarchie des justes valeurs. Le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre à l'entité que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités, les corrélations et les hypothèses clés au sujet d'événements futurs. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers.

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

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

IFRS 10

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

4. PARTS RACHETABLES

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

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles de chaque série. 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 variations pertinentes relatives aux souscriptions et aux rachats de parts de chaque Fonds sont présentées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits aux notes 1 et 10, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour régler les rachats en utilisant une facilité d'emprunt à court terme ou en cédant des placements au besoin.

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

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

Au 30 juin 2020, le gestionnaire détenait des placements dans les Fonds suivants :

Fonds	2020 (en \$)	2019 (en \$)
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park	11 480	154 464
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	10 441	152 110
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret	66 339	105 094
Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret	230 239	-

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

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

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds (autre que les séries I, IH, P, PH, W et WH) [les parts des séries W et WH sont offertes aux investisseurs uniquement dans le cadre du programme Portefeuilles gérés de Clientèle privée] à la fin de chaque jour ouvrable et sont assujettis aux taxes applicables, comme la TVH, la TPS et la TVQ.

Des frais de gestion négociés entre l'investisseur et le gestionnaire sont imputés directement aux investisseurs dans les parts des séries I, IH, P, PH, W et WH.

Frais d'administration

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

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

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

Prime de rendement

Le gestionnaire reçoit une prime de rendement relativement à chacune des séries de parts d'un Fonds. Chacune des séries 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, du Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret et du Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret) ou 15 % (dans le cas du Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro) de l'excédent de la valeur liquidative par part à la fin de l'année civile en question (avant toute distribution effectuée par le Fonds depuis que le seuil de performance (défini ci-dessous) a été établi et rajusté afin d'exclure le cumul de la prime de rendement durant l'année civile) sur le seuil de performance multiplié par un plus le taux de rendement minimal (défini ci-dessous); multiplié par le nombre de titres en circulation de cette série à la fin de l'année civile en question. Pour chacune des séries 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, ou iii) en date du 1er janvier 2021, la valeur liquidative la plus élevée calculée à la fin d'une précédente période de calcul de la prime de rendement, compte tenu de toutes les distributions de cette période, qui était supérieure à un seuil de performance précédemment fixé, mais inférieure à son taux de rendement minimal au moment du calcul. 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 à la dernière des dates suivantes à se produire : a) le dernier jour ouvrable de la dernière année pour laquelle des primes de rendement ont été versés

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

(sauf lorsque le taux de rendement minimal est négatif, comme il est décrit dans le paragraphe ci-après), ou b) le jour où le seuil de performance a été rajusté comme il est décrit au point iii) de la définition de seuil de performance.

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 rendement amélioré CI Marret : le taux de rendement de l'indice obligataire gouvernement à court terme FTSE Canada plus 1,00 %.

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

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

6. PRÊT DE TITRES

Certains Fonds ont conclu une entente de prêt de titres avec leur dépositaire. La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par un Fonds ne pourra pas dépasser 50 % de ses actifs. Un Fonds recevra une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. La garantie se composera généralement de trésorerie et d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou une province, par le gouvernement des États-Unis ou une de ses agences officielles, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements bénéficiant d'une notation convenable. La valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même qu'un rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres figurent dans les notes annexes propres au Fonds. Les revenus tirés des prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

7. IMPOSITION

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

des rachats sont effectués. À l'occasion, un Fonds pourra verser des distributions supérieures à ses revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

8. RÉINVESTISSEMENT DES DISTRIBUTIONS

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

9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

Opérations entre fonds

Les opérations entre fonds ont lieu lorsque le Fonds achète ou vend le titre d'un émetteur auprès d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Ces opérations sont réalisées par des intermédiaires du marché et selon les conditions qui prévalent sur le marché. Le comité d'examen indépendant (« CEI ») passe en revue ces opérations dans le cadre de réunions prévues. Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, certains Fonds ont effectué des opérations entre fonds.

Opérations avec un émetteur lié

Les opérations avec un émetteur lié ont lieu lorsqu'un Fonds achète ou vend des titres de CI Financial Corp. Ces opérations sont réalisées par des intermédiaires du marché et selon les conditions qui prévalent sur le marché. Le CEI passe en revue ces opérations dans le cadre de réunions prévues. Durant les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, certains Fonds ont effectué des opérations entre émetteurs ou détenaient une ou plusieurs positions dans CI Financial Corp. à la fin de la période.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

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

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

Lorsqu'un Fonds investit dans des produits dérivés, emprunte aux 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

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

les profits et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable de la valeur ou du niveau de l'actif, du taux ou de l'indice sous-jacent peut amplifier les pertes par rapport à celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds et donner lieu à des pertes plus importantes que le montant investi dans l'instrument dérivé comme tel. L'effet de levier peut accroître la volatilité, nuire à la liquidité du Fonds et éventuellement forcer le Fonds à se départir de positions à des moments défavorables.

Le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park, le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret, le Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret 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.

Le montant global de levier de chaque Fonds ne peut dépasser trois fois la valeur liquidative du Fonds.

Durant la période close le 30 juin 2020, 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 634,2 millions de dollars (165,0 % de la valeur liquidative) (28,0 millions de dollars, ou 32,4 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2019) et le montant global maximal de l'effet de levier utilisé durant la période s'élevait à 739,2 millions de dollars (230,5 % de la valeur liquidative) (555,4 millions de dollars, ou 140,4 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2019).

Au 30 juin 2020, le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park avait déposé en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 194 312 693 \$ (366 612 179 \$ au 31 décembre 2019) relativement aux ventes à découvert.

Durant la période close le 30 juin 2020, le montant global minimal de l'effet de levier exercé par le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret s'élevait à 1,0 million de dollars (0,6 % de la valeur liquidative) (0 % de la valeur liquidative au 31 décembre 2019) et le montant global maximal de l'effet de levier utilisé durant la période s'élevait à 6,7 millions de dollars (1,4 % de la valeur liquidative) (4,0 millions de dollars, ou 4,7 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2019).

Au 30 juin 2020, le Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret avait déposé en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 391 096 \$ (1 398 082 \$ au 31 décembre 2019) relativement aux ventes à découvert.

Durant la période close le 30 juin 2020, le montant de levier global minimal exercé par le Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret s'élevait à 0,04 million de dollars (1,4 % de la valeur liquidative) et le montant de levier global maximal utilisé s'élevait à 0,04 million de dollars (0,8 % de la valeur liquidative).

Au 30 juin 2020, le Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret avait déposé en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à néant relativement aux ventes à découvert.

Durant la période close le 30 juin 2020, le montant global minimal de l'effet de levier exercé par le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro s'élevait à 40,8 millions de dollars (5,7 % de la valeur liquidative) (4,9 millions de dollars, ou 5,3 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2019) et le montant global maximal de l'effet de levier utilisé durant la période s'élevait à 93,3 millions de dollars (15,3 % de la valeur liquidative) (59,8 millions de dollars, ou 11,4 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2019).

Au 30 juin 2020, le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro avait déposé en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 22 950 651 \$ (18 621 866 \$ au 31 décembre 2019) 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 note de crédit 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 profit 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 notes de crédit des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés proviennent de S&P Global Ratings, le cas échéant, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement. Les notations peuvent être à long terme ou à court terme. Les notations à court terme sont généralement attribuées aux obligations et instruments dérivés à court terme. Le tableau ci-dessous permet de comparer les notations à long terme présentées dans le tableau des risques de crédit et les notations à court terme présentées à l'annexe des dérivés de l'inventaire du portefeuille.

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

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

Les soldes de trésorerie, à l'exception des soldes de la trésorerie soumise à restriction et des comptes sur marge, présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la solvabilité des dépositaires. Au 30 juin 2020, la note de crédit de Fiducie RBC Services aux investisseurs était de AA- (AA- au 31 décembre 2019) et la note de crédit de La Compagnie Trust CIBC Mellon au 30 juin 2020 était de A-1 (AA- au 31 décembre 2019).

Fonds alternatifs liquides CI

Notes annexes (non audité) (suite)

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 2020 étaient de A+ et AA, respectivement (A+ et AA au 31 décembre 2019).

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

Risque de liquidité

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

Risque de marché

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

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital. Sauf pour les options vendues, les contrats à terme standardisés vendus à découvert et les placements vendus à découvert, le risque maximal provenant des instruments financiers est équivalent à leur juste valeur. Sur les options d'achat vendues, les positions vendeur à terme et les titres de capitaux propres et titres de créance vendus à découvert, la perte maximale du capital peut être illimitée.

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

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que la monnaie fonctionnelle des Fonds. Par conséquent, les Fonds peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change. L'inventaire du portefeuille indique toutes les obligations et tous les dérivés qui sont libellés en devises. Les actions négociées sur des marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds afin de déterminer leur juste valeur.

Risque de taux d'intérêt

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

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

Hierarchie des justes valeurs

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

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

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

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

Les renseignements au sujet de l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds, y compris le risque de concentration et le classement de la hiérarchie des justes valeurs, sont présentés dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

Fonds alternatifs liquides CI

Avis juridiques

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

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de CI Investments Inc. Fonds CI, CI Financial, Placements CI et la conception graphique de Placements CI sont des marques déposées de CI Investments Inc. Stratégies alternatives liquides et Partenaire de confiance en matière de patrimoine sont des marques de commerce de CI Investments Inc.

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

