



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS
FINANCIERS
ANNUELS
2020

FONDS DE PLACEMENT
ALTERNATIFS

31 DÉCEMBRE 2020

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park	3
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret	21
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	40
Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret	53
Notes des états financiers	70
Avis juridique	79

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à service@ci.com ou au 1 800 792-9355.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDEPENDANT

Aux porteurs de parts de

Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro
Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret
(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019 (le cas échéant), et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019 (le cas échéant), ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Toronto, Canada
Le 24 mars 2021

Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

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

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	691 666	1 094 050
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	-	-
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	29	225
Swaps, options sur swaps et options	25	45 799
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	415	416
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	12	6
Intérêts à recevoir	3 680	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	872	2 382
Montant à recevoir pour la souscription de parts	266	872
	696 965	1 150 420
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	280 426	542 691
Découvert bancaire	30 356	124 914
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	45	3 935
Swaps, options sur swaps et options	321	45 772
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	687	1 954
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	13 095	16 065
Montant à payer pour le rachat de parts	202	19
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	3	-
Frais d'administration à payer	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	-
Primes de rendement à payer	-	-
	325 136	735 350
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	371 829	415 070

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Série A	14 949	6 751	10,60	10,39	1 410 312	649 393
Série AH	13	-	10,16*	-	1 004	-
Série F	123 882	79 238	10,59	10,40	11 698 969	7 619 084
Série FH	32	-	10,16*	-	2 487	-
Série I	228 241	328 582	10,57	10,38	21 603 007	31 670 475
Série IH	13	-	10,16*	-	1 007	-
Série P	11	-	10,96	-	1 026	-
Série PH	13	-	10,16*	-	1 006	-
Série W	4 675	499	10,12	9,93	462 014	50 270

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

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

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

(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	104	198
Intérêts aux fins des distributions	28 833	13 871
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(2 657)	(9 557)
Charge d'intérêts sur les swaps	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(121)	-
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(8 847)	(3 257)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 473)	10 670
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	7 916	(345)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	22 755	11 580
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(3 352)	2 562
Commissions d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	3
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	1	-
Total des autres revenus	(3 351)	2 565
Total des revenus	19 404	14 145
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 002	196
Frais d'administration (note 5)	202	40
Primes de rendement (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	23	13
Frais du comité d'examen indépendant	-	1
Honoraires d'engagement	-	13
Frais d'emprunt de titres (note 2)	2 961	533
Frais de marge	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	843	1 211
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	138	15
Total des charges	5 169	2 022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 235	12 123

États du résultat global (suite)

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par 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	695	81	0,55	0,50	1 256 481	161 460
Série AH	-	-	(0,03)	-	1 002	-
Série F	5 166	1 211	0,50	0,56	10 308 779	2 123 841
Série FH	-	-	0,02	-	1 429	-
Série I	8 226	10 830	0,33	0,67	24 727 529	15 892 554
Série IH	-	-	-	-	1 003	-
Série P	1	-	1,23	-	1 014	-
Série PH	-	-	-	-	1 003	-
Série W	147	1	0,76	0,17	194 246	9 938

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

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

États financiers

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

pour les exercices clos les 31 décembre (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 l'exercice	6 751	71	-	-	79 238	1 125	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	695	81	-	-	5 166	1 211	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(30)	(37)	-	-	(321)	(954)	-	-
Profits nets réalisés	(53)	-	-	-	(568)	-	-	-
Remboursement de capital	(213)	-	-	-	(2 291)	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(296)	(37)	-	-	(3 180)	(954)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	13 335	6 865	13	-	103 117	79 832	32	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	229	29	-	-	2 649	782	-	-
Rachat de parts rachetables	(5 765)	(258)	-	-	(63 108)	(2 758)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 799	6 636	13	-	42 658	77 856	32	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 198	6 680	13	-	44 644	78 113	32	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	14 949	6 751	13	-	123 882	79 238	32	-

	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 l'exercice	328 582	82 653	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 226	10 830	-	-	1	-	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(1 022)	(7 468)	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	(1 809)	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(7 291)	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 122)	(7 468)	-	-	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	9 032	238 049	13	-	10	-	13	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 122	7 468	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(117 599)	(2 950)	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(98 445)	242 567	13	-	10	-	13	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(100 341)	245 929	13	-	11	-	13	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	228 241	328 582	13	-	11	-	13	-

	Série W		Total du Fonds	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	499	-	415 070	83 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	147	1	14 235	12 123
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(8)	(7)	(1 381)	(8 466)
Profits nets réalisés	(14)	-	(2 444)	-
Remboursement de capital	(54)	-	(9 849)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(76)	(7)	(13 674)	(8 466)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	5 185	498	130 750	325 244
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	76	7	13 076	8 286
Rachat de parts rachetables	(1 156)	-	(187 628)	(5 966)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 105	505	(43 802)	327 564
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 176	499	(43 241)	331 221
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	4 675	499	371 829	415 070

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

Tableaux des flux de trésorerie

pour les exercices clos les 31 décembre (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	14 235	12 123
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 473	(10 670)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1 551	(1 769)
Amortissement des produits d'intérêts	(684)	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	23	13
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 916)	345
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	8 153 168	4 361 251
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(8 011 779)	(4 800 620)
(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	2	(19)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(6)	3
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2 989	(4 006)
(Augmentation) diminution des revenus tirés des prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1 265)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	152 794	(443 349)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(598)	(180)
Produit de l'émission de parts rachetables	131 356	324 227
Montant versé au rachat de parts rachetables	(187 443)	(5 809)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(56 685)	318 238
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1 551)	1 769
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	96 109	(125 111)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(124 914)	(1 572)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	(30 356)	(124 914)
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	98	201
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	31 139	8 046
Dividendes payés*	(121)	-
Intérêts payés*	(10 957)	2 650
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

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

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2020

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR					
ACTIONS					
Services de communication					
	7 900	BCE Inc., privilégiées, série « AO », taux variable, perpétuelles	137 564	156 183	
	2 000	BCE Inc., privilégiées, série « AQ », taux variable, perpétuelles	34 250	37 280	
			171 814	193 463	0,05
Énergie					
	16 300	Pembina Pipeline Corp., privilégiées, catégorie « A », série 21, taux variable, perpétuelles	337 361	371 477	
	400	Pembina Pipeline Corp., privilégiées, catégorie « A », série 23, taux variable, perpétuelles	9 047	9 720	
	1 400	Pembina Pipeline Corp., privilégiées, catégorie « A », série 25, taux variable, perpétuelles	31 089	33 712	
			377 497	414 909	0,11
Services financiers					
	11 300	Banque de Montréal, privilégiées, catégorie « B », série « 42 », taux variable, perpétuelles	240 641	275 494	
	7 410	Banque de Montréal, privilégiées, catégorie « B », série « 46 », taux variable, perpétuelles	178 770	188 770	
	7 700	Banque de Montréal, privilégiées, série « 40 », taux variable, perpétuelles	173 304	190 883	
	12 800	Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, série « 51 », taux variable, perpétuelles	307 253	324 992	
	5 600	Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, catégorie « A », série « 49 », taux variable, perpétuelles	125 823	139 720	
	14 900	Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, série « 45 », taux variable, perpétuelles	320 552	363 411	
	7 200	Banque nationale du Canada, privilégiées, série « 38 », taux variable, perpétuelles	156 141	179 928	
	11 600	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série « 22 », taux variable, perpétuelles	264 754	291 624	
	6 800	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série « 24 », taux variable, perpétuelles	164 572	174 420	
			1 931 810	2 129 242	0,58
Fonds négocié(s) en bourse					
	42 600	BMO Laddered Preferred Share Index ETF	404 171	418 332	0,11
Services publics					
	5 400	Fortis Inc., privilégiées, série « M », taux variable, perpétuelles	90 129	101 790	0,03
Total des actions			2 975 421	3 257 736	0,88
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS					
	969 322	MCAP RMBS Issuer Corp., catégorie « A », série « 18-1 », rachetable, 2,40 %, 15 octobre 2022	961 231	987 972	
	2 930 768	MCAP RMBS Issuer Corp., catégorie « A », série « 18-2 », rachetable, 2,75 %, 15 mai 2023	2 922 275	2 991 975	
	5 825 000	Silver Arrow Canada L.P., catégorie « A3 », série « 19-1 », rachetable, 2,40 %, 15 août 2026	5 835 256	5 969 484	
			9 718 762	9 949 431	2,68
Obligations					
Services de communication					
USD	1 650 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital Corp, 3,70 %, 1 ^{er} avril 2051	2 195 218	2 189 005	
USD	1 375 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital Corp, 3,85 %, 1 ^{er} avril 2061	1 813 835	1 768 093	
	6 723 000	Cogeco Communications Inc., 4,18 %, 26 mai 2023	7 109 785	7 169 033	
USD	162 188	Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co III LLC, série « A-1 », 3,36 %, 20 mars 2023	216 907	208 712	
			11 335 745	11 334 843	3,05
Biens de consommation discrétionnaire					
	4 400 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,46 %, 13 novembre 2024	4 359 438	4 510 585	
	1 520 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, restreint, 3,50 %, 30 novembre 2023	1 522 969	1 532 744	
USD	900 000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 4,88 %, 15 mars 2027	1 138 089	1 173 534	
	10 655 000	Nissan Canada Inc., catégorie « E », 2,61 %, 5 mars 2021	10 703 063	10 685 880	
USD	2 173 000	Nissan Motor Co. Ltd., 3,04 %, 15 septembre 2023	2 877 219	2 894 003	
USD	1 850 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 1,25 %, 24 novembre 2025	2 422 196	2 379 516	
			23 022 974	23 176 262	6,23
Biens de consommation de base					
USD	700 000	Grupo Bimbo SAB de CV, 3,88 %, 27 juin 2024	976 995	977 371	
	1 375 000	Metro Inc., 3,20 %, 1 ^{er} décembre 2021	1 411 286	1 405 754	
	6 234 000	Molson Coors International L.P., 2,84 %, 15 juillet 2023	6 289 896	6 513 346	
	3 458 000	Reliance L.P., 3,75 %, 15 mars 2026	3 624 275	3 794 244	
	7 150 000	Reliance L.P., 4,08 %, 2 août 2021	7 386 847	7 276 423	
			19 689 299	19 967 138	5,37

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Énergie					
	3 025 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,50 %, 17 janvier 2028	3 033 297	3 132 674	
	2 750 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,42 %, 1er décembre 2026	2 923 601	3 010 951	
	540 000	Crew Énergie Inc., 6,50 %, 14 mars 2024	464 007	380 250	
	5 500 000	Enbridge Inc., 3,16 %, 11 mars 2021	5 538 005	5 515 376	
	6 170 000	Inter Pipeline Ltd., 2,61 %, 13 septembre 2023	6 300 843	6 396 352	
	9 645 000	Inter Pipeline Ltd., 2,73 %, 18 avril 2024	9 889 128	10 046 509	
	5 500 000	Inter Pipeline Ltd., 4,23 %, 1er juin 2027	6 023 947	6 116 876	
	1 100 000	Keyera Corp., 3,93 %, 21 juin 2028	1 226 225	1 225 094	
	9 715 000	Pembina Pipeline Corp., 3,71 %, 11 août 2026	10 564 720	10 771 976	
	1 650 000	Pembina Pipeline Corp., série « 10 », 4,02 %, 27 mars 2028	1 837 721	1 872 947	
	6 875 000	Suncor Énergie Inc., 3,10 %, 24 mai 2029	7 212 752	7 433 128	
	3 850 000	Suncor Énergie Inc., série « 5 », 4,34 %, 13 septembre 2046	4 268 577	4 362 516	
			59 282 823	60 264 649	16,21
Services financiers					
USD	1 550 000	Banco Santander SA, 2,75 %, 3 décembre 2030	2 022 204	2 035 381	
	4 578 000	Banque de Montréal, 4,30 %, 26 novembre 2080	4 597 100	4 721 429	
	13 750 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 1,40 %, 1er novembre 2027	13 729 677	13 832 218	
	12 512 000	Banque canadienne de l'Ouest, 1,57 %, 14 septembre 2023	12 640 960	12 729 986	
	7 425 000	Banque canadienne de l'Ouest, 1,82 %, 16 décembre 2027	7 433 349	7 491 276	
USD	2 910 000	Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, 0,90 %, 10 décembre 2021	3 875 424	3 712 161	
	2 750 000	Banque canadienne de l'Ouest, série « F », 3,67 %, 11 juin 2029	2 856 359	2 905 651	
	6 270 000	Central 1 Credit Union, 2,58 %, 6 décembre 2023	6 226 974	6 569 126	
	3 425 000	Central 1 Credit Union, 3,06 %, 14 octobre 2026	3 461 719	3 470 122	
	8 319 000	CHIP Mortgage Trust, 1,74 %, 15 décembre 2045	8 331 520	8 385 379	
	1 594 000	CHIP Mortgage Trust, série « 16-1 », 2,98 %, 15 novembre 2021	1 615 795	1 622 974	
	6 250 000	Financière CI Corp., 3,22 %, 22 juillet 2024	6 482 426	6 563 768	
	890 000	Financière CI Corp., 3,52 %, 20 juillet 2023	933 227	935 474	
	4 500 000	Financière CI Corp., 3,76 %, 26 mai 2025	4 666 860	4 820 094	
USD	2 750 000	Citigroup Inc., série « W », Perpetual, 4,00 %, 10 décembre 2025	3 550 888	3 601 114	
	1 782 000	Coast Capital Savings Federal Credit Union, 5,00 %, 3 mai 2028	1 885 070	1 901 312	
	6 401 000	Coast Capital Savings Credit Union, taux variable, 1,03 %, 21 juillet 2021	6 398 279	6 410 345	
	6 224 000	Concentra Bank, taux variable, 0,96 %, 7 février 2022	6 224 000	6 227 236	
	9 720 000	Services financiers Co-operators limitée 3,33 %, 13 mai 2030	9 881 393	9 929 596	
USD	1 750 000	Crédit Agricole SA, perpétuelles, 8,13 %, 23 décembre 2025	2 685 712	2 716 027	
USD	2 205 000	Danske Bank AS, 1,17 %, 8 décembre 2023	2 907 825	2 820 725	
	5 800 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,38 %, 16 décembre 2026	5 913 332	5 943 937	
	4 899 000	Banque Équitable, 1,77 %, 21 septembre 2023	4 915 264	4 971 360	
	8 250 000	Banque Équitable, 1,88 %, 26 novembre 2025	8 250 000	8 294 074	
	10 203 000	Banque Équitable, 2,95 %, 26 septembre 2022	10 367 207	10 556 173	
	3 235 000	Fairfax Financial Holdings Ltd, 4,23 %, 14 juin 2029	3 451 992	3 517 383	
	5 516 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,50 %, 22 mars 2023	5 853 996	5 869 287	
	3 850 000	Fairfax Financial Holdings Ltd, 4,95 %, 3 mars 2025	4 293 723	4 295 482	
	8 598 000	Fairfax Financial Holdings Ltd, 5,84 %, 14 octobre 2022	9 419 564	9 270 035	
	9 700 000	First National Financial Corp., série « 2 », 3,58 %, 25 novembre 2024	9 761 824	10 149 576	
	7 150 000	First National Financial Corp., série « 3 », 2,96 %, 17 novembre 2025	7 152 955	7 275 097	
	5 720 000	Genworth MI Canada Inc., 4,24 %, 1er avril 2024	6 125 316	6 172 082	
	13 273 000	Glacier Credit Card Trust, série « 2020 », 1,39 %, 22 septembre 2025	13 346 319	13 448 494	
	1 100 000	Goldman Sachs Group Inc. (The), 3,31 %, 31 octobre 2025	1 185 668	1 190 750	
	4 166 000	HCN Canadian Holdings-1 L.P., 2,95 %, 15 janvier 2027	4 309 020	4 403 501	
	4 287 000	iA Société financière inc., 2,40 %, 21 février 2030	4 329 032	4 478 227	
	3 300 000	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 2,64 %, 23 février 2027	3 369 919	3 369 585	
	6 590 000	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., taux variable, 3,30 %, 15 septembre 2028	6 808 295	6 982 112	
	1 375 000	Intact Corporation financière, 2,85 %, 7 juin 2027	1 486 595	1 492 958	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Services financiers (suite)					
USD	990 000	Intesa Sanpaolo SPA, 5,02 %, 26 juin 2024	1 304 362	1 379 389	
	4 455 000	Banque Laurentienne du Canada, 2,55 %, 20 juin 2022	4 462 884	4 572 335	
	3 850 000	Banque Laurentienne du Canada, 4,25 %, 22 juin 2027	3 949 473	3 962 674	
USD	300 000	Lloyds Banking Group PLC, perpétuelles, 6,75 %, 27 juin 2026	400 123	428 491	
USD	1 218 000	Lloyds Banking Group PLC, perpétuelles, 7,50 %, 27 juin 2024	1 677 602	1 751 943	
	7 288 000	MCAP Commercial L.P., 3,38 %, 26 novembre 2027	7 300 526	7 408 425	
	1 890 000	MCAP Commercial L.P., 3,74 %, 25 août 2025	1 892 413	1 973 609	
	2 950 000	MCAP Commercial L.P., 4,15 %, 17 juin 2024	2 979 409	3 114 108	
	9 669 000	MCAP Commercial L.P., 5,00 %, 14 décembre 2022	10 106 572	10 414 613	
USD	550 000	Owl Rock Capital Corp., 3,40 %, 15 juillet 2026	706 304	710 646	
	8 250 000	Banque Royale du Canada, série « 2 », 4,00 %, 24 février 2081	8 269 800	8 397 923	
USD	750 000	Scotiabank Peru SAA, 4,50 %, 13 décembre 2027	1 038 674	1 005 153	
	11 550 000	Banque Toronto-Dominion (La), 1,13 %, 9 décembre 2025	11 553 080	11 597 686	
	7 847 000	Ventas Canada Finance Ltd., série « F », taux variable, 1,03 %, 12 novembre 2021	7 824 628	7 862 929	
			286 212 632	289 661 431	77,90
Obligations provinciales et obligations garanties					
	2 391 400	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1 ^{er} août 2022	2 390 683	2 394 225	
	21 541 000	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	21 616 383	21 627 220	
	38 891 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} septembre 2021	39 059 372	39 048 388	
	5 172 000	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2022	5 240 270	5 243 807	
	1 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} novembre 2021	995	1 009	
	3 633 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} février 2022	3 696 069	3 685 618	
	3 000 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} mai 2021	3 027 300	3 016 063	
	2 255 000	Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} juin 2024	2 423 445	2 425 123	
	16 914 800	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} juin 2022	17 575 812	17 533 070	
			95 030 329	94 974 523	25,54
Soins de santé					
	2 429 000	Chartwell, résidences pour retraités, 3,79 %, 11 décembre 2023	2 511 350	2 535 536	
	10 115 000	Chartwell, résidences pour retraités, série « B », 4,21 %, 28 avril 2025	10 756 774	10 806 822	
USD	2 190 000	Royalty Pharma PLC, 1,75 %, 2 septembre 2027	2 866 641	2 871 917	
USD	2 231 000	Royalty Pharma PLC, 3,55 %, 2 septembre 2050	2 923 117	3 036 910	
			19 057 882	19 251 185	5,18
Produits industriels					
USD	2 200 000	Air Lease Corp., 2,88 %, 15 janvier 2026	2 932 046	2 965 915	
USD	4 400 000	Bank of America Corp., 1,92 %, 24 octobre 2031	5 745 475	5 679 864	
USD	550 000	Bank of America Corp., 2,83 %, 24 octobre 2051	724 209	731 734	
USD	5 500 000	Bank of America Corp., taux variable, 0,82 %, 24 octobre 2024	7 254 227	7 060 909	
	1 000 000	Federated Co-operatives Ltd., 3,92 %, 17 juin 2025	1 038 800	1 075 707	
	3 850 000	Métaux Russell Inc., 5,75 %, 27 octobre 2025	3 859 625	4 035 281	
	2 720 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., série « 3 », taux variable, 1,03 %, 2 mars 2021	2 698 257	2 718 232	
	4 310 000	Stantec Inc., temporairement incessibles, 2,05 %, 8 octobre 2027	4 326 417	4 363 569	
			28 579 056	28 631 211	7,70
Immobilier					
	4 735 000	Artis REIT, série « C », 3,67 %, 22 février 2021	4 776 629	4 746 383	
	7 042 000	Choice Properties REIT, série « B », 4,90 %, 5 juillet 2023	7,683,120	7,672,694	
	6 050 000	Industriel Dream REIT, série « A », restreint, 1,66 %, 22 décembre 2025	6 056 072	6 084 475	
	2 215 000	FPI H&R, série « L », 2,92 %, 6 mai 2022	2,203,925	2,254,244	
	4 740 000	FPI H&R, série « O », 3,42 %, 23 janvier 2023	4 836 844	4 894 095	
	6 757 000	Morguard Corp., 4,09 %, 14 mai 2021	6 843 132	6 788 845	
	999 000	Morguard Corp., série « C », 4,33 %, 15 septembre 2022	1 022 581	1 014 970	
USD	2 750 000	Omega Healthcare Investors Inc., 3,38 %, 1 ^{er} février 2031	3 595 880	3 675 772	
	2 475 000	RioCan REIT, série « AD », 1,97 %, 15 juin 2026	2 478 823	2 487 216	
USD	1 100 000	Service Properties Trust, 4,95 %, 15 février 2027	1 307 208	1 410 691	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Immobilier (suite)					
	3 110 000	SmartCentres REIT, série « T », 2,76 %, 23 juin 2021	3 124 852	3 141 177	
	1 650 000	SmartCentres REIT, série « X », 1,74 %, 16 décembre 2025	1 650 000	1 655 805	
	3 850 000	SmartCentres REIT, série « Y », 2,31 %, 18 décembre 2028	3 850 000	3 868 300	
	8 025 000	Summit Industrial Income REIT, série « A », 2,15 %, 17 septembre 2025	8 072 759	8 219 580	
	6 338 000	Summit Industrial Income REIT, série « B », 1,82 %, 1 ^{er} avril 2026	6 353 055	6 374 838	
USD	3 570 000	VEREIT Operating Partnership L.P., 2,85 %, 15 décembre 2032	4 715 274	4 756 426	
			68 570 154	69 045 511	18,57
Obligations fédérales américaines et obligations garanties					
USD	727 000	Obligation du Trésor américain, 0,25 %, 15 juin 2023	961 550	927 893	
USD	946 000	Obligation du Trésor américain, 0,25 %, 30 septembre 2025	1 243 673	1 199 695	
USD	212 000	Obligation du Trésor américain, 0,25 %, 31 octobre 2025	275 763	268 716	
USD	1 548 000	Obligation du Trésor américain, 0,88 %, 15 novembre 2030	1 977 680	1 964 138	
			4 458 666	4 360 442	1,17
Services publics					
	2 956 000	AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 septembre 2021	3 040 335	3 023 299	
	1 100 000	Capital Power Corp., 3,15 %, 1 ^{er} octobre 2032	1 102 244	1 133 046	
	3 723 000	Capital Power Corp., 4,28 %, 18 septembre 2024	3 963 285	4 098 699	
	3 300 000	Capital Power Corp., 4,42 %, 8 février 2030	3 760 664	3 819 479	
	4 950 000	Capital Power Corp., 4,99 %, 23 janvier 2026	5 696 315	5 706 154	
			17 562 843	17 780 677	4,78
Total des obligations			632 802 403	638 447 872	171,70
PLACEMENT(S) À COURT TERME					
	10 000 000	Coast Capital Savings Credit Union Billet de dépôt au porteur, 2,009 %, 22 janvier 2021	9 789 500	9 789 500	
	2 750 000	Enbridge Inc. Billet à escompte, 0,769 %, 4 janvier 2021	2 748 378	2 748 378	
	5 500 000	Enbridge Inc. Billet à escompte, 0,852 %, 16 janvier 2021	5 496 920	5 496 920	
	2 750 000	Enbridge Inc. Billet à escompte, 0,883 %, 8 janvier 2021	2 748 708	2 748 708	
	5 500 000	Enbridge Inc. Billet à escompte, 0,939 %, 11 janvier 2021	5 493 620	5 493 620	
	5 500 000	Enbridge Inc. Billet à escompte, 0,989 %, 27 janvier 2021	5 492 575	5 492 575	
	5 500 000	Enbridge Inc. Billet à escompte, 0,993 %, 18 janvier 2021	5 493 015	5 493 015	
	2 750 000	Ryder Truck Rental Canada Ltd. Billet à escompte, 0,557 %, 25 janvier 2021	2 748 514	2 748 513	
			40 011 230	40 011 229	10,76
Total des placement(s) à court terme			40 011 230	40 011 229	10,76
Total des positions acheteur			685 507 816	691 666 268	186,02
POSITIONS VENDEUR					
OBLIGATIONS					
Services de communication					
	(2 700 000)	Bell Canada, 2,90 %, 10 septembre 2029	(2 931 120)	(2 931 487)	
	(5 500 000)	Bell Canada, 3,55 %, 2 mars 2026	(6 084 760)	(6 112 395)	
			(9 015 880)	(9 043 882)	(2,43)
Biens de consommation discrétionnaire					
	(2 675 000)	Honda Canada Finance Inc., 1,34 %, 17 mars 2026	(2 675 027)	(2 699 987)	
	(2 675 000)	Honda Canada Finance Inc., 2,50 %, 4 juin 2024	(2 811 184)	(2 824 893)	
			(5 486 211)	(5 524 880)	(1,49)
Biens de consommation de base					
	(2 750 000)	Saputo Inc., 2,24 %, 16 juin 2027	(2 859 808)	(2 878 782)	(0,77)
Services financiers					
	(2 675 000)	Société Financière Manuvie., 2,82 %, 13 mai 2035	(2 861 207)	(2 855 073)	
	(5 500 000)	Banque nationale du Canada, 2,55 %, 12 juillet 2024	(5 813 225)	(5 826 993)	
			(8 674 432)	(8 682 066)	(2,33)

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS VENDEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Obligations d'état canadiennes et obligations garanties					
	(73 837 578)	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} septembre 2025	(74 036 964)	(74 213 055)	
	(3 080 000)	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} décembre 2020	(2 993 976)	(3 013 893)	
	(40 775 000)	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	(42 095 229)	(42 170 371)	
	(5 952 000)	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2025	(6 180 858)	(6 177 546)	
	(4 705 000)	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	(4 933 131)	(4 951 310)	
	(6 341 200)	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} septembre 2024	(6 613 971)	(6 618 481)	
	(13 811 800)	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	(14 593 555)	(14 617 208)	
	(3 389 588)	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	(3 547 673)	(3 546 052)	
	(4 940 900)	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	(5 454 616)	(5 473 826)	
	(3 905 000)	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} décembre 2051	(4 702 912)	(4 697 407)	
	(120 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} mars 2024	(128 392)	(127 490)	
	(19 291 800)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2025	(20 941 080)	(20 908 738)	
	(15 263 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	(17 335 853)	(17 344 627)	
			(203 558 210)	(203 860 004)	(54,83)
Produits industriels					
USD	(1 925 000)	John Deere Capital Corp., 2,60 %, 7 mars 2024	(2 761 580)	(2 624 647)	(0,71)
Obligations fédérales américaines et obligations garanties					
USD	(386 000)	United States Obligation du Trésor, 0,38 %, 30 novembre 2025	(494 439)	(492 069)	
USD	(909 000)	United States Obligation du Trésor, 0,38 %, 30 septembre 2027	(1 149 033)	(1 139 529)	
USD	(1 840 000)	Obligation du Trésor américain, 0,50 %, 31 août 2027	(2 437 901)	(2 328 138)	
USD	(22 000)	United States Obligation du Trésor, 0,50 %, 31 octobre 2027	(28 558)	(27 789)	
USD	(2 048 000)	United States Obligation du Trésor, 0,63 %, 30 novembre 2027	(2 618 031)	(2 606 899)	
USD	(13 965 000)	Obligation du Trésor américain, 0,63 %, 15 mai 2030	(18 669 576)	(17 381 636)	
USD	(1 791 000)	Obligation du Trésor américain, 0,63 %, 15 août 2030	(2 263 074)	(2 223 126)	
USD	(3 144 000)	Obligation du Trésor américain, 1,25 %, 15 mai 2050	(3 688 490)	(3 631 500)	
USD	(2 000 000)	United States Obligation du Trésor, 1,38 %, 31 août 2026	(2 588 626)	(2 678 462)	
USD	(25 000)	United States Obligation du Trésor, 1,63 %, 30 septembre 2026	(32 600)	(33 933)	
USD	(1 614 000)	Obligation du Trésor américain, 1,63 %, 31 octobre 2026	(2 120 394)	(2 191 532)	
USD	(728 700)	United States Obligation du Trésor, 1,75 %, 15 novembre 2029	(978 033)	(1 002 654)	
USD	(1 684 000)	Obligation du Trésor américain, 2,00 %, 15 février 2050	(2 596 626)	(2 328 783)	
USD	(2 000)	Obligation du Trésor américain, 2,25 %, 31 mars 2026	(2 638)	(2 793)	
USD	(36 200)	United States Obligation du Trésor, 2,25 %, 15 août 2049	(50 287)	(52 748)	
USD	(147 000)	United States Obligation du Trésor, 2,38 %, 30 avril 2026	(198 839)	(206 668)	
USD	(282 000)	United States Obligation du Trésor, 2,50 %, 28 février 2026	(381 017)	(398 023)	
USD	(62 000)	Obligation du Trésor américain, 2,63 %, 31 janvier 2026	(82 039)	(87 915)	
USD	(16 000)	United States Obligation du Trésor, 2,88 %, 15 mai 2049	(23 505)	(26 301)	
USD	(84 000)	Obligation du Trésor américain, 3,13 %, 15 novembre 2028	(114 576)	(126 617)	
			(40 518 282)	(38 967 115)	(10,48)
Services publics					
	(2 675 000)	Ontario Power Generation Inc., 3,22 %, 8 avril 2030	(2 974 573)	(3 031 562)	(0,82)
Total des obligations			(275 848 976)	(274 612 938)	(73,86)

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS VENDEUR (suite)					
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE					
Fonds négocié(s) en bourse					
USD	(47 500)	FNB de prêt privilégié Invesco	(1 358 490)	(1 347 110)	
USD	(25 400)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	(4 435 907)	(4 465 972)	(1,56)
Total Fonds négocié(s) en bourse			(5 794 397)	(5 813 082)	(1,56)
Total des positions vendeur			(281 643 373)	(280 426 020)	(75,42)
Ajustement au titre des coûts de transaction			(985)		
Total des placements			403 863 458	411 240 248	110,60
Marge				414 872	0,11
Total option(s) position acheteur				19 221	0,01
Total option(s) position vendeur				(321 028)	(0,09)
Contrat(s) de swap sur rendement total				5 433	0,00
Total du profit latente sur le(s) contrat(s) à terme standardisé(s)				29 061	0,01
Total des pertes latentes sur le(s) contrat(s) à terme				(44 660)	(0,01)
Total des gains latents sur le(s) contrat(s) de change à terme				63	0,00
Total des pertes latentes sur le(s) contrat(s) de change à terme				(17)	(0,00)
Autres actifs (passifs) nets				(39 513 213)	(10,63)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				371 829 980	100,00

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Devises achetée	Position	Devises vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	10 124	CAD	12 870	0,79	15
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	10 127	CAD	12 874	0,79	16
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	10 152	CAD	12 906	0,79	16
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	10 151	CAD	12 904	0,79	16
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	19	CAD	25	0,76	0
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	60	CAD	77	0,78	(1)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	33	CAD	43	0,77	(1)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	32	CAD	41	0,78	(1)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	15 000	CAD	19 107	0,79	(14)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								46

Option(s) position acheteur

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Prix d'exercice (\$)	Date d'expiration	Produits \$	Juste valeur (\$)
275	Energy Select Sector SPDR Fund	33,00	20 février 2021	25 908	17 502
675	PowerShares Senior Loan Portfolio	20,00	16 janvier 2021	32 215	1 719
Total option(s) position acheteur				58 123	19 221

[‡]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 indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

Contrat(s) d'option d'achat position vendeur

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Prix d'exercice (\$)	Date d'expiration	Proceeds \$	Juste valeur (\$)
(137)	BMO Laddered Preferred Share Index ETF	9,40	19 juin 2021	(3 986)	(6 165)
(110)	BMO Laddered Preferred Share Index ETF	9,30	19 juin 2021	(3 190)	(6 050)
(62)	BMO Laddered Preferred Share Index ETF	9,70	19 juin 2021	(1 049)	(1 240)
(106)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	136,00	1 ^{er} janvier 2021	(14 424)	(27 727)
(60)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	135,50	1 ^{er} janvier 2021	(13 902)	(19 552)
(27)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	137,00	1 ^{er} janvier 2021	(2 833)	(3 884)
(100)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	135,00	09 janvier 2021	(31 377)	(53 144)
(50)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	134,00	09 janvier 2021	(25 418)	(31 982)
(60)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	136,00	09 janvier 2021	(12 698)	(17 680)
(20)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	136,50	09 janvier 2021	(2 509)	(4 646)
(40)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	132,00	16 janvier 2021	(25 690)	(36 787)
(50)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	133,00	16 janvier 2021	(28 245)	(35 959)
(50)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	134,00	16 janvier 2021	(22 558)	(27 845)
(50)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	135,00	16 janvier 2021	(17 095)	(21 639)
(65)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	136,00	16 janvier 2021	(11 213)	(20 809)
(675)	PowerShares Senior Loan Portfolio	23,00	16 janvier 2021	(10 332)	(430)
Valeur totale du ou des contrats d'option d'achat position vendeur				(226 519)	(315 539)

Contrat(s) d'option de vente position vendeur

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Prix d'exercice (\$)	Date d'expiration	Proceeds \$	Juste valeur (\$)
(275)	Energy Select Sector SPDR Fund	29,00	20 février 2021	(8 309)	(4 200)
(675)	PowerShares Senior Loan Portfolio	17,00	16 janvier 2021	(13 200)	(1 289)
Valeur totale du ou des contrats d'option de vente position vendeur				(21 509)	(5 489)

Swap(s) sur rendement total

Swap(s)	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie [‡]	Montant nominal	Date d'expiration	Juste valeur (\$)
TRS - Chip Mortgage Trust, 2,981 %, 15 novembre 2021 - à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	1 749 336	20 janvier 2021	827
TRS - Chip Mortgage Trust, CA \$, 1 mois - à taux d'intérêt de référence	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(1 749 336)	20 janvier 2021	-
TRS - Banque Laurentienne du Canada, flottant, 13 décembre 2021 - à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 572 088	20 janvier 2021	8 873
TRS - Banque Laurentienne du Canada, US \$, 1 mois - à taux d'intérêt de référence	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(13 572 088)	20 janvier 2021	-
TRS - CPPIB Capital Inc., 2,000 %, 1er novembre 2029 - à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	3 496 428	20 janvier 2021	3 498
TRS - CPPIB Capital Inc. É.-U., 1 mois - à taux d'intérêt de référence	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(3 496 428)	20 janvier 2021	-
TRS - Grupo Bimbo S.A.B. de C.V., 3,875 %, 27 juin 2024 - à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	368 646	20 janvier 2021	(7 765)
TRS - Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. US \$ 1 mois - à taux d'intérêt de référence	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(368 646)	20 janvier 2021	-
Valeur totale du (des) swap(s) sur rendement total					5 433

[‡]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.

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

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2020 (suite)

Contrat(s) à terme position acheteur

Valeur contractuelle	Nom du contrat à terme	Date d'expiration	Nombre de contrat(s)	Devise	Prix par contrat (\$)	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (\$)
18 249 942	Contrat à terme sur bons du Trésor américain à 10 ans	22 mars 2021	104	USD	137,86	18 279 003	29 061
Valeur totale du (des) contrat(s) à terme position acheteur						18 279 003	29 061

Contrat(s) à terme position vendeur

Valeur contractuelle	Nom du contrat à terme	Date d'expiration	Nombre de contrat(s)	Devise	Prix par contrat (\$)	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (\$)
(19 627 300)	Obligation à 5 ans du gouvernement du Canada	22 mars 2021	(154)	CAD	127,45	(19 671 960)	(44 660)
Valeur totale du (des) contrat(s) à terme position vendeur						(19 671 960)	(44 660)

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

Notes des états financiers propres au Fonds

Compensation des instruments financiers (note 2)

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

au 31 décembre 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	63	(17)	-	46
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	5	-	-	5
Total	68	(17)	-	51
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	17	(17)	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	17	(17)	-	-

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)

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

au 31 décembre 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) (%)
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 989 955	418	-

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 des états financiers propres au Fonds

Commissions (note 2)

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020	2019
Commissions de courtage	18	3
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A		Série AH		Série F		Série FH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	649 393	7 050	-	-	7 619 084	113 054	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	1 300 202	664 622	1 000	-	10 215 803	7 696 467	2 479	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	22 544	2 768	4	-	260 909	75 414	8	-
Parts rachetables rachetées	(561 827)	(25 047)	-	-	(6 396 827)	(265 851)	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 410 312	649 393	1 004	-	11 698 969	7 619 084	2 487	-

	Série I		Série IH		Série P		Série PH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	31 670 475	8 320 057	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	906 868	22 912 383	1 000	-	1 000	-	1 000	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 002 328	722 335	7	-	26	-	6	-
Parts rachetables rachetées	(11 976 664)	(284 300)	-	-	-	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	21 603 007	31 670 475	1 007	-	1 026	-	1 006	-

	Série W	
	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	50 270	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	525 022	49 540
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	7 770	730
Parts rachetables rachetées	(121 048)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	462 014	50 270

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

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

Notes des états financiers propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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

Prêts de titres (note 6)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	3 350	11 814
Garanties (hors trésorerie)	3 518	12 050

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

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	8	4
Charges	(8)	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	-	3
Charges en % du revenu brut des prêts de titres	100,0	15,0

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	-
Total	-

Participations dans des parties liées (note 9)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2020
Financière CI Corp., 3,22 %, 22 juillet 2024	6 564
Financière CI Corp., 3,52 %, 20 juillet 2023	935
Financière CI Corp., 3,76 %, 26 mai 2025	4 820

Placements	2019
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 décembre 2020	29 566

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

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

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2020, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

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
Total	100,00

Risque de crédit

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

au 31 décembre 2020

Note de crédit ^{^*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	(29,6)
A	24,3
BBB/Baa/B++	109,7
BB/Ba/B+	7,2
B	0,4
Total	112,0

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

Risque de crédit (suite)

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

au 31 décembre 2019

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.

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2020 et 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 2020, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement 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 de la Fiducie aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 256 000 \$ (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 résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 décembre 2020[~]

Devise	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	4 508	(184)	4 324		1,2
Total	4 508	(184)	4 324		1,2

au 31 décembre 2019[~]

Devise	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, le cas échéant.

Au 31 décembre 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 432 000 \$ (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 des états financiers propres au Fonds

Risque de taux d'intérêt

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

au 31 décembre 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	146 987	169 868	25 685	71 256	413 796

au 31 décembre 2019

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

Au 31 décembre 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 2 919 000 \$ (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 31 décembre 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	2 840	-	-	2 840
Obligations	-	648 397	-	648 397
Placement(s) à court terme	-	40 011	-	40 011
Fonds négocié(s) en bourse	418	-	-	418
Dérivés, nets	48	5	-	53
Total	3 306	688 413	-	691 719

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 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	-	(274 613)	-	(274 613)
Fonds négocié(s) en bourse	(5 813)	-	-	(5 813)
Dérivés	(366)	-	-	(366)
Total	(6 179)	(274 613)	-	(280 792)

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 des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

Notes des états financiers propres au Fonds

Niveau 3 - Rapprochement

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

pour l'exercice clos le 31 décembre 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 31 déc. 2020 (en milliers de dollars)
Positions acheteur/Actifs :								
Obligations	21 979	-	(22 117)	-	-	(156)	294	-
Total	21 979	-	(22 117)	-	-	(156)	294	-

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2020 s'est établie à 294 000 \$.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

	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 31 déc. 2020 (en milliers de dollars)
Positions acheteur/Actifs :								
Obligations	-	22 274	-	-	-	-	(295)	21 979
Total	-	22 274	-	-	-	-	(295)	21 979

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

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

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	522 825	137 240
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	141 890	7 774
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 443	522
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	1 784	46
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	20 498	-
Dividendes à recevoir	25	-
Intérêts à recevoir	3 185	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	6 465	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	3 181	328
	701 296	146 382
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	19 190	3 173
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	522	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	79	2
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	13 300	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2 766	4 295
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	11	-
Frais d'administration à payer	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	249	1
Frais de rendement à payer	2 106	43
	38 223	7 592
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	663 073	138 790

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Série A	77 740	24 680	10,66	10,22	7 292 057	2 414 804
Série AH	1 290	509	10,14*	9,52*	99 932	41 171
Série F	365 963	106 518	10,61	10,19	34 505 235	10 457 142
Série FH	20 835	3 089	10,13*	9,50*	1 615 519	250 492
Série I	66 118	3 109	10,45	10,08	6 326 696	308 328
Série IH	5 339	13	9,99*	9,39*	419 683	1 064
Série P	657	-	9,89	-	66 395	-
Série PH	13	-	10,10*	-	1 025	-
Série W	125 058	872	9,85	9,48	12 699 660	92 005
Série WH	60	-	10,03*	-	4 674	-

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, de séries AH, FH, IH et PH 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

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

(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	557	-
Intérêts aux fins des distributions	8 103	1 565
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	10	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	(47)
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(111)	(7)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	27 413	3 151
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	816	(2 215)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	36 788	2 447
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4 695)	(108)
Commissions d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	57	26
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	1	-
Total des autres revenus	(4 637)	(82)
Total des revenus	32 151	2 365
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 904	634
Frais d'administration (note 5)	638	123
Primes de rendement (note 5)	2 106	43
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	23	3
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	22	6
Frais de marge	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	3	5
Retenues d'impôts	79	-
Taxe de vente harmonisée	594	97
Total des charges	6 369	911
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 782	1 454

États du résultat global (suite)

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par 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	3 347	230	0,65	0,21	5 116 909	1 098 622
Série AH	(146)	(17)	(0,89)	(0,84)	163 629	21 112
Série F	16 480	1 443	0,68	0,25	24 158 738	5 647 819
Série FH	(622)	(175)	(0,64)	(0,63)	965 798	279 604
Série I	2 500	(23)	0,66	(0,39)	3 784 408	56 269
Série IH	(160)	-	(0,84)	(0,21)	191 213	1 007
Série P	16	-	0,33	-	47 217	-
Série PH	(1)	-	(0,74)	-	1 012	-
Série W	4 369	(4)	0,59	(0,24)	7 352 698	15 109
Série WH	(1)	-	(0,34)	-	4 289	-

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

États financiers

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

pour les exercices clos les 31 décembre (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 l'exercice	24 680	1 506	509	-	106 518	3 987	3 089	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 347	230	(146)	(17)	16 480	1 443	(622)	(175)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(456)	(60)	(9)	(1)	(2 574)	(335)	(69)	(10)
Profits nets réalisés	(2 019)	(546)	(41)	(12)	(11 395)	(3 334)	(306)	(134)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 475)	(606)	(50)	(13)	(13 969)	(3 669)	(375)	(144)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	84 553	27 222	4 884	544	437 092	128 409	29 654	6 443
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 244	547	20	13	10 062	2 987	282	142
Rachat de parts rachetables	(34 609)	(4 219)	(3 927)	(18)	(190 220)	(26 639)	(11 193)	(3 177)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	52 188	23 550	977	539	256 934	104 757	18 743	3 408
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 060	23 174	781	509	259 445	102 531	17 746	3 089
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	77 740	24 680	1 290	509	365 963	106 518	20 835	3 089

	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 l'exercice	3 109	101	13	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 500	(23)	(160)	-	16	-	(1)	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(553)	(10)	(19)	-	(4)	-	-	-
Profits nets réalisés	(2 450)	(90)	(83)	(1)	(19)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 003)	(100)	(102)	(1)	(23)	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	80 810	3 683	5 947	13	947	-	14	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 398	100	4	1	24	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(19 696)	(652)	(363)	-	(307)	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	63 512	3 131	5 588	14	664	-	14	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 009	3 008	5 326	13	657	-	13	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	66 118	3 109	5 339	13	657	-	13	-

	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 l'exercice	872	-	-	-	138 790	5 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 369	(4)	(1)	-	25 782	1 454
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(1 030)	(1)	-	-	(4 714)	(417)
Profits nets réalisés	(4 559)	(11)	(1)	-	(20 873)	(4 128)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 589)	(12)	(1)	-	(25 587)	(4 545)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	154 868	876	119	-	798 888	167 190
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 589	12	1	-	20 624	3 802
Rachat de parts rachetables	(35 051)	-	(58)	-	(295 424)	(34 705)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	125 406	888	62	-	524 088	136 287
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124 186	872	60	-	524 283	133 196
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	125 058	872	60	-	663 073	138 790

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 782	1 454
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(27 413)	(3 151)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(44)	49
Amortissement des produits d'intérêts	(141)	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	23	3
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(816)	2 215
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	2 046 023	363 587
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(2 380 888)	(491 999)
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	(20 498)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(1 738)	(46)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(25)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(2 713)	(455)
(Augmentation) diminution des revenus tirés des prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	11	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	2 063	43
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	325	1
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(360 049)	(128 299)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 964)	(743)
Produit de l'émission de parts rachetables	796 039	156 475
Montant versé au rachat de parts rachetables	(296 954)	(20 023)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	494 121	135 709
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	44	(49)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	134 072	7 410
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	7 774	413
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	141 890	7 774
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	453	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 250	1 108
Dividendes payés*	-	47
Intérêts payés*	(37)	10
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2020

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR					
ACTIONS					
Services de communication					
	33 500	Rogers Communications Inc., catégorie « B »	1 851 543	1 985 210	0,30
Fonds négocié(s) en bourse					
USD	104 500	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond FNB	11 661 435	11 612 476	
USD	4 640	SPDR S&P 500 ETF Trust	2 104 407	2 208 231	
USD	875	Actions aurifères SPDR	189 613	198 655	
			13 955 455	14 019 362	2,11
Soins de santé					
USD	26 800	Bausch Health Cos. Inc.	610 624	709 565	0,11
Total des actions			16 417 622	16 714 137	2,52
OBLIGATIONS					
Services de communication					
USD	2 165 000	Activision Blizzard Inc., 1,35 %, 15 septembre 2030	2 811 663	2 710 346	
USD	655 000	Alphabet Inc., 1,10 %, 15 août 2030	874 099	823 098	
USD	725 000	Alphabet Inc., 2,05 %, 15 août 2050	962 039	883 696	
USD	520 000	Altice France SA, 5,13 %, 15 janvier 2029	685 567	686 316	
USD	200 000	Altice France SA, 5,50 %, 15 janvier 2028	268 929	266 484	
USD	510 000	ANGI Group LLC., 3,88 %, 15 août 2028	668 458	661 757	
USD	1 155 000	AT&T Inc., 2,25 %, 1 ^{er} février 2032	1 541 284	1 494 257	
USD	815 000	AT&T Inc., 3,30 %, 1 ^{er} février 2052	1 088 126	1 030 563	
USD	810 000	Avaya Inc., 6,13 %, 15 septembre 2028	1 068 024	1 103 362	
	715 000	Bell Canada, 2,50 %, 14 mai 2030	739 160	750 126	
USD	2 665 000	Cablevision Lightpath LLC, 3,88 %, 15 septembre 2027	3 501 723	3 417 721	
USD	2 602 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,00 %, 1 ^{er} mars 2023	3 474 276	3 338 997	
USD	4 937 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1 ^{er} février 2031	6 684 033	6 630 635	
USD	1 580 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,50 %, 15 août 2030	2 189 963	2 136 891	
USD	243 000	CenturyLink Inc., 4,00 %, 15 février 2027	326 208	319 791	
USD	175 000	CenturyLink Inc., 4,50 %, 15 janvier 2029	227 509	227 073	
USD	1 235 000	Comcast Corp., 1,50 %, 15 février 2031	1 638 430	1 562 855	
USD	995 000	Comcast Corp., 2,65 %, 1 ^{er} février 2030	1 389 794	1 386 665	
USD	2 775 000	CommScope Finance LLC, 5,50 %, 1 ^{er} mars 2024	3 747 988	3 646 620	
USD	725 000	CommScope Finance LLC, 8,25 %, 1 ^{er} mars 2027	1 013 675	986 303	
USD	895 000	Cox Communications Inc., 1,80 %, 1 ^{er} octobre 2030	1 177 284	1 139 584	
USD	470 000	Cox Communications Inc., 2,95 %, 1 ^{er} octobre 2050	615 144	612 877	
USD	395 000	CSC Holdings LLC, 3,38 %, 15 février 2031	505 181	493 997	
USD	4 930 000	CSC Holdings LLC, 4,13 %, 1 ^{er} décembre 2030	6 648 135	6 567 831	
USD	355 000	DISH DBS Corp., 6,75 %, 1 ^{er} juin 2021	496 347	461 464	
USD	260 000	Frontier Communications Corp., 5,00 %, 1 ^{er} mai 2028	340 171	345 640	
USD	345 000	Frontier Communications Corp., 6,75 %, 1 ^{er} mai 2029	451 381	470 714	
USD	355 000	Lamar Media Corp., 4,00 %, 15 février 2030	466 082	469 672	
USD	755 000	Level 3 Financing Inc., 4,25 %, 1 ^{er} juillet 2028	1 003 946	988 429	
USD	335 000	Live Nation Entertainment Inc., 3,75 %, 15 janvier 2028	426 489	431 922	
USD	1 315 000	Netflix Inc., 4,88 %, 15 juin 2030	2 005 626	1 928 082	
USD	1 480 000	Netflix Inc., 5,88 %, 15 novembre 2028	2 286 198	2 261 678	
USD	145 000	Rackspace Technology Global Inc., 5,38 %, 1 ^{er} décembre 2028	189 878	193 721	
	980 000	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	1 076 701	1 088 882	
USD	510 000	Sinclair Television Group Inc., 4,13 %, 1 ^{er} décembre 2030	667 259	665 477	
USD	1 330 000	Sirius XM Radio Inc., 5,00 %, 1 ^{er} août 2027	1 854 099	1 801 264	
USD	755 000	Switch Ltd., 3,75 %, 15 septembre 2028	996 017	977 257	
USD	590 000	Telesat Canada/Telesat LLC, 4,88 %, 1 ^{er} juin 2027	793 197	779 643	
USD	1 245 000	TELUS Corp., 2,05 %, 7 octobre 2030	1 239 566	1 256 451	
USD	200 000	T-Mobile USA Inc., 2,25 %, 15 novembre 2031	262 544	261 763	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Services de communication (suite)					
USD	1 080 000	T-Mobile USA Inc., 3,30 %, 15 février 2051	1 433 959	1 416 943	
USD	170 000	Townsquare Media Inc., 6,88 %, 1 ^{er} février 2026	216 640	227 041	
USD	400 000	TripAdvisor Inc., 7,00 %, 15 juillet 2025	544 358	550 847	
	1 325 000	Verizon Communications Inc., 2,50 %, 16 mai 2030	1 318 940	1 403 599	
USD	2 750 000	Verizon Communications Inc., 2,88 %, 20 novembre 2050	3 584 081	3 534 080	
	680 000	Verizon Communications Inc., 3,63 %, 16 mai 2050	672 024	748 374	
			66 172 195	65 140 788	9,82
Biens de consommation discrétionnaire					
USD	2 075 000	1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., 3,50 %, 15 février 2029	2 704 676	2 642 918	
USD	965 000	1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., 4,00 %, 15 octobre 2030	1 256 580	1 246 381	
USD	3 764 000	1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., 4,25 %, 15 mai 2024	5 056 877	4 891 811	
USD	1 760 000	1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., 4,38 %, 15 janvier 2028	2 345 019	2 311 299	
USD	755 000	Amazon.com Inc., 1,50 %, 3 juin 2030	1 019 923	978 639	
USD	1 455 000	Amazon.com Inc., 2,50 %, 3 juin 2050	1 974 046	1 925 633	
USD	750 000	Arches Buyer Inc., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2028	973 951	968 589	
	80 000	Canadian Tire Corp. Ltd., série « F », 3,17 %, 6 juillet 2023	81 501	84 514	
USD	370 000	Cedar Fair L.P./Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp/Millennium Operations LLC, 5,50 %, 1 ^{er} mai 2025	514 138	491 578	
USD	215 000	Cedar Fair L.P./Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp, 5,38 %, 1 ^{er} juin 2024	279 346	275 042	
	1 590 000	Dollarama Inc., 1,51 %, 20 septembre 2027	1 590 000	1 598 440	
	1 810 000	Dollarama Inc., 2,34 %, 22 juillet 2021	1 835 575	1 828 557	
	355 000	Empire Communities Corp., 7,38 %, 15 décembre 2025	355 000	368 352	
USD	535 000	Expedia Group Inc., 3,60 %, 15 décembre 2023	721 226	726 242	
USD	4 460 000	Ford Motor Credit Co. LLC, taux variable, 1,06 %, 5 avril 2021	5 681 270	5 652 963	
USD	6 081 000	Ford Motor Credit Co. LLC, taux variable, 1,12 %, 12 octobre 2021	7 753 594	7 649 128	
USD	350 000	Group 1 Automotive Inc., 4,00 %, 15 août 2028	468 390	459 785	
USD	245 000	Ken Garff Automotive LLC, 4,88 %, 15 septembre 2028	322 334	324 920	
USD	420 000	Las Vegas Sands Corp., 3,90 %, 8 août 2029	560 585	575 362	
USD	195 000	Marriott Ownership Resorts Inc., 6,13 %, 15 septembre 2025	275 907	264 970	
USD	670 000	Mattel Inc., 3,15 %, 15 mars 2023	884 433	864 480	
USD	3 230 000	Mattel Inc., 6,75 %, 31 décembre 2025	4 484 706	4 343 642	
USD	495 000	Michaels Stores Inc., 4,75 %, 1 ^{er} octobre 2027	651 076	646 783	
USD	230 000	Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, 6,50 %, 20 juin 2027	311 702	315 273	
USD	465 000	NCL Corp. Ltd., 5,88 %, 15 mars 2026	592 573	623 681	
USD	430 000	NIKE Inc., 3,25 %, 27 mars 2040	655 581	638 044	
USD	485 000	PetSmart Inc., 7,13 %, 15 mars 2023	617 836	618 128	
USD	670 000	Scientific Games International Inc., 5,00 %, 15 octobre 2025	876 504	881 106	
USD	553 000	Service Corp. International, 3,38 %, 15 août 2030	736 350	733 538	
USD	501 000	Six Flags Entertainment Corp., 4,88 %, 31 juillet 2024	628 203	639 317	
USD	243 000	Williams Scotsman International Inc., 4,63 %, 15 août 2028	321 670	320 721	
USD	455 000	Winnebago Industries Inc., 6,25 %, 15 juillet 2028	622 070	623 693	
USD	2 925 000	WVG Acquisition Corp., 3,00 %, 15 février 2031	3 777 289	3 658 075	
USD	520 000	Wyndham Hotels & Resorts Inc., 4,38 %, 15 août 2028	685 008	688 997	
			51 614 939	50 860 601	7,67
Biens de consommation de base					
USD	570 000	Albertsons Cos. Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC, 3,50 %, 15 février 2023	776 372	744 417	
USD	238 000	Albertsons Cos. Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC, 4,63 %, 15 janvier 2027	327 959	322 583	
USD	485 000	Bausch Health Cos. Inc., des États-Unis, 8,50 %, 31 janvier 2027	722 853	687 479	
USD	940 000	C&S Group Enterprises LLC 5,00 %, 15 décembre 2028	1 214 762	1 194 528	
USD	675 000	Coca-Cola Co. (The), 1,38 %, 15 mars 2031	890 156	859 622	
USD	655 000	Coca-Cola Co. (The), 1,65 %, 1 ^{er} juin 2030	907 135	857 120	
USD	300 000	Coca-Cola Co. (The), 2,50 %, 1 ^{er} juin 2040	416 272	407 377	
USD	620 000	Costco Wholesale Corp., 1,38 %, 20 juin 2027	855 089	814 083	
USD	719 000	Costco Wholesale Corp., 1,60 %, 20 avril 2030	1 001 441	939 002	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Biens de consommation de base (suite)					
USD	265 000	Edgewell Personal Care Co., 5,50 %, 1 ^{er} juin 2028	368 988	362 983	
USD	1 130 000	Endo Finance LLC/Endo Ltd. / Endo Finco Inc., 5,88 %, 15 octobre 2024	1 502 553	1 460 852	
USD	150 000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, 3,50 %, 16 janvier 2050	192 027	212 758	
USD	285 000	JBS USA LUX SA/JBS Food Co./JBS USA Finance Inc., 5,50 %, 15 janvier 2030	414 955	417 287	
USD	2 445 000	Kraft Heinz Foods Co., 3,88 %, 15 mai 2027	3 450 178	3 357 589	
USD	175 000	Kronos Acquisition Holdings Inc./KIK Custom Products Inc, 7,00 %, 31 décembre 2027	223 790	233 649	
USD	2 286 000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co., 5,00 %, 15 avril 2022	3 020 865	2 920 412	
USD	1 080 000	PepsiCo Inc., 2,88 %, 15 octobre 2049	1 577 978	1 542 149	
USD	730 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 3,38 %, 31 août 2027	952 413	923 409	
USD	240 000	Rite Aid Corp., 7,50 %, 1 ^{er} juillet 2025	317 423	319 404	
	1 580 000	Saputo Inc., 1,42 %, 19 juin 2026	1 580 000	1 590 206	
	1 660 000	Saputo Inc., 2,24 %, 16 juin 2027	1 660 000	1 737 737	
USD	1 490 000	SunOpta Foods Inc., 9,50 %, 9 octobre 2022	1 966 456	1 941 666	
USD	1 289 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,20 %, 21 juillet 2021	1 708 687	1 639 744	
USD	455 000	United Natural Foods Inc., 6,75 %, 15 octobre 2028	600 191	606 668	
USD	595 000	Viatris Inc., 1,13 %, 22 juin 2022	806 947	764 811	
USD	385 000	Walmart Inc., 2,95 %, 24 septembre 2049	575 970	566 161	
			28 031 460	27 423 696	4,14
Énergie					
USD	730 000	Antero Resources Corp. 5,13 %, 1 ^{er} décembre 2022	938 269	928 288	
USD	235 000	Antero Resources Corp. 8,38 %, 15 juillet 2026	300 518	306 068	
USD	350 000	Apache Corp., 4,63 %, 15 novembre 2025	468 390	471 475	
USD	170 000	Archrock Partners L.P./Archrock Partners Finance Corp, 6,25 %, 1 ^{er} avril 2028	226 363	225 797	
USD	355 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 8,25 %, 31 décembre 2028	450 726	451 880	
USD	1 495 000	Baytex Energy Corp., 8,75 %, 1 ^{er} avril 2027	1 024 213	1 215 665	
USD	185 000	Calumet Specialty Products Partners L.P./Calumet Finance Corp, 7,63 %, 15 janvier 2022	233 208	233 959	
USD	490 000	Cenovus Energy Inc., 3,00 %, 15 août 2022	649 940	637 500	
USD	485 000	Cenovus Energy Inc., 5,38 %, 15 juillet, 2025	648 951	696 576	
USD	415 000	CITGO Petroleum Corp., 7,00 %, 15 juin 2025	555 620	527 923	
USD	3 465 000	DCP Midstream LLC, 4,75 %, 30 septembre 2021	4 599 807	4 487 784	
	200 000	Enbridge Inc., 3,16 %, 11 mars 2021	202 030	200 559	
USD	265 000	Endeavor Energy Resources L.P./EER Finance Inc., 6,63 %, 15 juillet 2025	354 193	361 457	
USD	745 000	EQT Corp., 3,00 %, 1 ^{er} octobre 2022	967 659	957 201	
USD	790 000	EQM Midstream Partners L.P., série « 5Y », 4,75 %, 15 juillet 2023	1 043 677	1 059 119	
USD	330 000	Genesis Energy L.P./Genesis Energy Finance Corp, 7,75 %, 1 ^{er} février 2028	383 624	402 599	
	2 585 000	Gibson Energy Inc., série « 20-A », 5,25 %, 22 décembre 2080	2 585 000	2 611 648	
USD	2 510 000	Jagged Peak Energy LLC 5,88 %, 1 ^{er} mai 2026	3 340 495	3 316 276	
USD	315 000	Laredo Petroleum Inc., 9,50 %, 15 janvier 2025	307 392	351 220	
USD	158 000	MEG Energy Corp., 6,50 %, 15 janvier 2025	161 061	207 319	
USD	325 000	Moss Creek Resources Holdings Inc., 10,50 %, 15 mai 2027	290 475	331 988	
USD	725 000	Moss Creek Resources Holdings Inc., 7,50 %, 15 janvier 2026	641 209	703 675	
USD	460 000	New Fortress Energy Inc., 6,75 %, 15 septembre 2025	611 752	623 040	
USD	276 000	Occidental Petroleum Corp., 2,90 %, 15 août 2024	314 849	338 673	
USD	275 000	Occidental Petroleum Corp., 3,45 %, 15 juillet 2024	316 537	335 170	
USD	525 000	Occidental Petroleum Corp., 4,10 %, 15 février 2047	541 585	547 532	
USD	325 000	Occidental Petroleum Corp., 4,20 %, 15 mars 2048	345 226	337 677	
USD	1 100 000	Occidental Petroleum Corp., 1,70 %, 15 août 2022	1 370 245	1 372 731	
	240 000	Parkland Corp., Restricted, 6,00 %, 23 juin 2028	240 000	258 000	
USD	1 705 000	Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp., 5,38 %, 15 janvier 2025	2 286 972	2 236 000	
USD	730 000	PDC Energy Inc., 5,75 %, 15 mai 2026	953 606	961 159	
USD	385 000	Range Resources Corp., 4,88 %, 15 mai 2025	473 983	463 831	
USD	370 000	Range Resources Corp., 9,25 %, 1 ^{er} février 2026	487 329	492 873	
USD	360 000	Targa Resources Partners L.P./Targa Resources Partners Finance Corp, 4,88 %, 1 ^{er} février 2031	479 214	499 986	
USD	250 000	Vermilion Energy Inc., 5,63 %, 15 mars 2025	282 396	274 436	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Énergie (suite)					
USD	512 000	WPX Energy Inc., 5,75 %, 1 ^{er} juin 2026	685 907	686 104	
USD	465 000	WPX Energy Inc., 5,88 %, 15 juin 2028	632 429	645 940	
			30 394 850	30 759 128	4,64
Services financiers					
USD	180 000	AssuredPartners Inc., 5,63 %, 15 janvier 2029	230 022	239 432	
USD	685 000	Bank of America Corp., 1,32 %, 19 juin 2026	929 028	891 307	
USD	1 335 000	Bank of America Corp., 1,90 %, 23 juillet 2031	1 765 336	1 718 390	
USD	280 000	Bank of America Corp., 2,50 %, 13 février 2031	374 777	378 842	
	1 330 000	Banque de Montréal, 4,30 %, 26 novembre 2080	1 330 000	1 371 669	
	665 000	BCI QuadReal Realty, série « 1 », 1,68 %, 3 mars 2025	664 887	686 352	
USD	165 000	BlackRock Inc., 1,90 %, 28 janvier 2031	230 755	220 040	
	585 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,38 %, 28 octobre 2080	585 000	602 550	
USD	10 000	Citigroup Inc., 4,00 %, 5 août 2024	13 235	14 179	
USD	825 000	Great-West Lifeco US Finance 2020 L.P., 0,90 %, 12 août 2025	1 101 586	1 055 464	
USD	713 000	Intercontinental Exchange Inc., 3,00 %, 15 juin 2050	976 282	967 805	
USD	620 000	JPMorgan Chase & Co., 2,52 %, 22 avril 2031	874 904	849 338	
USD	1 305 000	Moody's Corp., 2,55 %, 18 août 2060	1 723 573	1 564 909	
USD	745 000	Morgan Stanley, 1,79 %, 13 février 2032	971 406	955 971	
USD	1 081 000	MSCI Inc., 3,88 %, 15 février 2031	1 502 967	1 456 845	
USD	660 000	MSCI Inc., 4,00 %, 15 novembre 2029	919 114	896 141	
USD	1 594 000	MSCI Inc., 4,75 %, 1 ^{er} août 2026	2 178 535	2 120 287	
USD	250 000	New Residential Investment Corp., 6,25 %, 15 octobre 2025	319 752	320 413	
USD	460 000	NMI Holdings Inc., 7,38 %, 1 ^{er} juin 2025	618 562	656 644	
	1 275 000	OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avril 2027	1 273 738	1 313 867	
	75 000	OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	74 921	82 530	
	1 875 000	OMERS Realty Corp., série « 12 », 1,30 %, 22 septembre 2023	1 875 019	1 907 908	
USD	198 000	PRA Group Inc., 7,38 %, 1 ^{er} septembre 2025	261 756	272 670	
USD	460 000	Quicken Loans LLC/Quicken Loans Co-Issuer Inc., 3,63 %, 1 ^{er} mars 2029	605 327	598 343	
	2 985 000	Banque royale du Canada, série « 1 », 4,50 %, 24 novembre 2080	2 985 000	3 118 669	
USD	745 000	S&P Global Inc., 2,30 %, 15 août 2060	924 928	904 847	
	110 000	Banque Toronto-Dominion (La), 3,11 %, 22 avril 2030	112 046	118 829	
			25 422 456	25 284 241	3,81
Soins de santé					
USD	148 000	AbbVie Inc., 2,30 %, 14 mai 2021	202 211	189 437	
USD	775 000	Acadia Healthcare Co., Inc., 5,63 %, 15 février 2023	1 040 001	991 430	
USD	340 000	AdaptHealth LLC 4,63 %, 1 ^{er} août 2029	431 681	445 229	
USD	430 000	Anthem Inc., 2,25 %, 15 mai 2030	596 291	582 128	
USD	560 000	AstraZeneca PLC, 0,70 %, 8 avril 2026	702 074	709 641	
USD	1 320 000	AstraZeneca PLC, 1,38 %, 6 août 2030	1 761 413	1 666 123	
USD	825 000	Bausch Health Cos. Inc., 9,00 %, 15 décembre 2025	1 192 356	1 161 274	
USD	1 295 000	Bristol-Myers Squibb Co., 0,75 %, 13 novembre 2025	1 685 815	1 660 880	
USD	1 540 000	Bristol-Myers Squibb Co., 1,13 %, 13 novembre 2027	2 006 801	1 981 770	
USD	300 000	Bristol-Myers Squibb Co., 1,45 %, 13 novembre 2030	390 517	384 096	
USD	475 000	Charles River Laboratories International Inc., 4,25 %, 1 ^{er} mai 2028	658 089	634 369	
USD	1 395 000	CVS Health Corp., 1,75 %, 21 août 2030	1 819 893	1 787 576	
USD	750 000	Emergent BioSolutions Inc., 3,88 %, 15 août 2028	987 722	990 356	
USD	355 000	Encompass Health Corp., 4,63 %, 1 ^{er} avril 2031	472 700	484 076	
USD	530 000	Hill-Rom Holdings Inc., 4,38 %, 15 septembre 2027	711 863	714 403	
USD	1 370 000	Hologic Inc., 3,25 %, 15 février 2029	1 802 267	1 777 661	
USD	485 000	Molina Healthcare Inc., 4,38 %, 15 juin 2028	666 008	650 385	
USD	430 000	Pfizer Inc., 3,90 %, 15 mars 2039	743 261	688 658	
USD	465 000	Prime Healthcare Services Inc., 7,25 %, 1 ^{er} novembre 2025	610 847	629 632	
USD	935 000	Syneos Health Inc., 3,63 %, 15 janvier 2029	1 213 011	1 195 684	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Soins de santé (suite)					
USD	750 000	Teleflex Inc., 4,25 %, 1er juin 2028	1 035 860	1 013 149	
USD	9 158 000	Tenet Healthcare Corp., 4,63 %, 15 juillet 2024	12 156 021	11 960 538	
USD	165 000	UnitedHealth Group Inc., 4,63 %, 15 novembre 2041	294 970	287 989	
			33 181 672	32 586 484	4,91
Produits industriels					
USD	385 000	Academy Ltd., 6,00 %, 15 novembre 2027	512 647	514 570	
	1 010 000	Air Canada, 4,75 %, 6 octobre 2023	1 006 300	1 028 517	
USD	235 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-émetteur, 4,25 %, 15 octobre 2027	310 224	306 423	
USD	225 000	Allison Transmission Inc, 3,75 %, 30 janvier 2031	293 378	293 563	
USD	355 000	AMN Healthcare Inc., 4,00 %, 15 avril 2029	470 854	463 176	
USD	1 265 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., 4,13 %, 15 août 2026	1 689 433	1 684 691	
USD	505 000	ATS Automation Tooling Systems Inc., 4,13 %, 15 décembre 2028	646 548	655 671	
USD	230 000	Axalta Coating Systems LLC, 3,38 %, 15 février 2029	299 897	293 316	
USD	275 000	Berry Global Escrow Corp., 4,88 %, 15 juillet 2026	385 673	376 383	
USD	327 000	Bombardier Inc., 5,75 %, 15 mars 2022	378 519	425 092	
USD	600 000	Bombardier Inc., 8,75 %, 1 ^{er} décembre 2021	738 873	795 561	
USD	220 000	Calumet Specialty Products Partners L.P./Calumet Finance Corp, 9,25 %, 15 juillet 2024	317 578	313 643	
USD	140 000	Carrier Global Corp., 2,24 %, 15 février 2025	185 674	188 717	
USD	1 380 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,50 %, 1 ^{er} mai 2032	1 895 370	1 877 755	
USD	360 000	Cedar Fair L.P./Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp/Millennium Op, 6,50 %, 1 ^{er} octobre 2028	478 044	497 779	
USD	1 015 000	Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc., 4,63 %, 15 novembre 2028	1 334 424	1 314 603	
USD	1 090 000	Clean Harbors Inc., 4,88 %, 15 juillet 2027	1 465 719	1 449 897	
USD	1 035 000	GFL Environmental Inc., 3,50 %, 1 ^{er} septembre 2028	1 314 088	1 342 977	
USD	650 000	GFL Environmental Inc., 4,00 %, 1 ^{er} août 2028	839 970	835 142	
USD	951 000	GFL Environmental Inc., 5,13 %, 15 décembre 2026	1 322 460	1 289 333	
USD	345 000	GrafTech Finance Inc., 4,63 %, 15 décembre 2028	442 256	444 640	
USD	270 000	Graphic Packaging International LLC, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2029	357 995	352 060	
USD	170 000	MasTec Inc., 4,50 %, 15 août 2028	228 778	227 483	
USD	335 000	Meritor Inc., 6,25 %, 1 ^{er} juin 2025	452 147	461 601	
	380 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,70 %, 30 septembre 2024	375 672	398 702	
	670 000	Russel Metals Inc., 5,75 %, 27 octobre 2025	670 000	702 244	
USD	300 000	Teekay Offshore Partners L.P./Teekay Offshore Finance Corp, 8,50 %, 15 juillet 2023	322 686	325 504	
USD	780 000	TransDigm Inc., 6,25 %, 15 mars 2026	1 067 453	1 058 644	
USD	355 000	Triumph Group Inc., 8,88 %, 1 ^{er} juin 2024	471 260	496 785	
USD	365 000	United Airlines Pass Through Trust, catégorie « A », série 2020-1, 5,88 %, 15 avril 2029	479 683	503 258	
USD	345 000	Uniti Group L.P./Uniti Group Finance Inc./CSL Capital LLC, 6,00 %, 15 avril 2023	466 276	448 757	
USD	360 000	Uniti Group L.P./Uniti Group Finance Inc./CSL Capital LLC, 8,25 %, 15 octobre 2023	476 562	462 540	
USD	1 330 000	Waste Management Inc., 1,50 %, 15 mars 2031	1 730 608	1 678 612	
USD	700 000	White Cap Buyer LLC, 6,88 %, 15 octobre 2028	936 159	951 731	
			24 363 208	24 459 370	3,69
Technologies de l'information					
USD	215 000	Apple Inc., 1,25 %, 20 août 2030	284 378	274 093	
USD	450 000	Apple Inc., 2,40 %, 20 août 2050	593 258	588 689	
	410 000	Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	423 288	436 023	
USD	450 000	Apple Inc., 2,55 %, 20 août 2060	588 552	590 588	
USD	385 000	Apple Inc., 2,65 %, 11 mai 2050	534 731	521 192	
USD	430 000	Apple Inc., 3,85 %, 4 mai 2043	733 290	692 615	
USD	1 655 000	Traitement automatique des données Inc., 1,25 %, 1 ^{er} septembre 2030	2 197 458	2 104 707	
USD	715 000	Black Knight InfoServ LLC, 3,63 %, 1 ^{er} septembre 2028	947 268	932 877	
USD	2 581 000	Booz Allen Hamilton Inc., 3,88 %, 1 ^{er} septembre 2028	3 420 471	3 390 076	
USD	1 105 000	Broadcom Inc., 2,25 %, 15 novembre 2023	1 552 624	1 470 005	
USD	590 000	Broadcom Inc., 3,15 %, 15 novembre 2025	834 396	820 983	
USD	250 000	Broadcom Inc., 4,25 %, 15 avril 2026	354 500	364 697	
USD	365 000	Broadcom Inc., 4,70 %, 15 avril 2025	514 947	532 632	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Technologies de l'information (suite)					
USD	530 000	BY Crown Parent LLC/BY Bond Finance Inc., 4,25 %, 31 janvier 2026	708 518	692 346	
USD	585 000	CommScope Technologies Finance LLC, 6,00 %, 15 juin 2025	764 110	762 406	
USD	790 000	Microsoft Corp., 2,53 %, 1 ^{er} juin 2050	1 095 377	1 062 638	
USD	1 646 000	ON Semiconductor Corp., 3,88 %, 1 ^{er} septembre 2028	2 169 239	2 171 144	
USD	650 000	Open Text Corp., 5,88 %, 1 ^{er} juin 2026	896 406	860 480	
USD	495 000	Oracle Corp., 2,50 %, 1 ^{er} avril 2025	712 862	677 727	
USD	680 000	Oracle Corp., 2,95 %, 1 ^{er} avril 2030	1 004 248	968 600	
USD	430 000	Oracle Corp., 3,60 %, 1 ^{er} avril 2040	677 805	642 399	
USD	795 000	Oracle Corp., 3,60 %, 1 ^{er} avril 2050	1 173 230	1 181 223	
USD	740 000	Qorvo Inc., 3,38 %, 1 ^{er} avril 2031	973 517	973 738	
	395 000	Thomson Reuters Corp., 2,24 %, 14 mai 2025	395 000	413 237	
USD	355 000	Unisys Corp., 6,88 %, 1 ^{er} novembre 2027	466 399	494 808	
USD	570 000	Visa Inc., 2,05 %, 15 avril 2030	802 581	777 278	
USD	580 000	Visa Inc., 2,70 %, 15 avril 2040	839 156	807 735	
			25 657 609	25 204 936	3,80
Matériaux					
USD	210 000	Air Products and Chemicals Inc., 1,50 %, 15 octobre 2025	294 675	278 813	
USD	170 000	Albemarle Corp., taux variable, 1,29 %, 15 novembre 2022	220 423	215 952	
USD	1 915 000	Alcoa Nederland Holding BV, 6,75 %, 30 septembre 2024	2 626 175	2 543 456	
USD	1 558 000	Ball Corp., 2,88 %, 15 août 2030	2 023 557	1 980 699	
USD	180 000	Big River Steel LLC/BRS Finance Corp., 6,63 %, 31 janvier 2029	236 817	247 881	
USD	520 000	First Quantum Minerals Ltd., 7,25 %, 1 ^{er} avril 2023	695 343	683 221	
USD	745 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	980 160	963 721	
USD	760 000	Ingevity Corp., 3,88 %, 1 ^{er} novembre 2028	997 074	976 473	
USD	350 000	Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp, 4,25 %, 15 décembre 2025	447 930	455 027	
USD	280 000	Minerals Technologies Inc., 5,00 %, 1 ^{er} juillet 2028	381 471	373 841	
USD	665 000	Novelis Corp., 5,88 %, 30 septembre 2026	920 913	885 629	
USD	478 000	Olin Corp., 5,50 %, 15 août 2022	663 881	637 965	
			10 488 419	10 242 678	1,54
Immobilier					
USD	800 000	American Tower Corp., 1,88 %, 15 octobre 2030	1 057 796	1 028 542	
	1 000 000	Propriétés de Choix FPI, série « I », 3,01 %, 21 mars 2022	1 027 200	1 027 333	
USD	1 220 000	Crown Castle International Corp., 2,25 %, 15 janvier 2031	1 644 690	1 613 044	
USD	1 102 000	Crown Castle International Corp., 3,70 %, 15 juin 2026	1 589 332	1 581 867	
USD	300 000	Equinix Inc., 2,90 %, 18 novembre 2026	406 061	418 191	
USD	1 045 000	Iron Mountain Inc., 4,88 %, 15 septembre 2027	1 395 298	1 393 903	
	565 000	RioCan FPI, série « AC », 2,36 %, 10 mars 2027	565 000	575 993	
USD	1 820 000	SBA Communications Corp., 4,00 %, 1 ^{er} octobre 2022	2 511 470	2 344 188	
	25 000	SmartCentres FPI, série « T », 2,76 %, 23 juin 2021	25 000	25 251	
			10 221 847	10 008 312	1,51
Services publics					
USD	1 665 000	Alexander Funding Trust, 1,84 %, 15 novembre 2023	2 177 487	2 144 993	
	495 000	AltaGas Ltd., 2,61 %, 16 décembre 2022	495 000	513 125	
USD	400 000	Clearway Energy Operating LLC, 4,75 %, 15 mars 2028	566 247	546 553	
	530 000	Hydro One Inc., 2,16 %, 28 février 2030	545 391	563 538	
	960 000	Hydro One Ltd., 1,41 %, 15 octobre 2027	959 683	973 834	
USD	700 000	NRG Energy Inc., 2,45 %, 2 décembre 2027	914 169	938 683	
USD	700 000	NRG Energy Inc., 3,63 %, 15 février 2031	915 460	918 362	
USD	560 000	TerraForm Power Operating LLC, 4,75 %, 15 janvier 2030	775 272	764 297	
			7 348 709	7 363 385	1,11
Obligations d'état canadiennes et obligations garanties					
	25 415 000	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} septembre 2025	25 506 630	25 544 240	
	5 255 000	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} décembre 2030	5 129 931	5 142 211	
	2 455 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	2 464 452	2 457 699	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Obligations d'état canadiennes et obligations garanties (suite)					
	2 615 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} septembre 2021	2 631 187	2 625 583	
	560 000	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2022	568 831	567 775	
	15 000	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	15 597	15 513	
	11 295 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2025	11 747 331	11 723 014	
	1 000 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	1 041 360	1 052 351	
	1 360 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} mai 2022	1 392 483	1 384 043	
	13 915 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} septembre 2024	14 112 607	14 523 459	
	3 450 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	3 641 059	3 609 251	
	670 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	746 380	742 266	
	2 260 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} décembre 2051	2 647 183	2 718 601	
	765 000	Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} juin 2024	823 247	822 714	
			72 468 278	72 928 720	11,00
Obligations provinciales et obligations garanties					
	1 075 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,10 %, 19 octobre 2027	1 072 044	1 075 792	0,16
Obligations fédérales américaines et obligations garanties					
USD	1 065 000	United States Obligation du Trésor, 0,88 %, 15 novembre 2030	1 358 087	1 351 296	
USD	3 905 000	Obligation du Trésor américain, 1,38 %, 15 août 2050	4 774 395	4 656 512	
USD	8 485 000	United States Obligation du Trésor, 1,63 %, 15 novembre 2050	10 766 203	10 761 743	
USD	2 345 000	United States Obligation du Trésor, 1,88 %, 30 juin 2026	3 081 095	3 221 531	
			19 979 780	19 991 082	3,01
Total des obligations			406 417 466	403 329 213	60,83
PRÊTS À TERME					
Biens de consommation discrétionnaire					
USD	700 000	KFC Holding Co., taux variable, 1,91 %, 3 avril 2025	899 439	883 394	
USD	1 190 000	PetSmart Inc., taux variable, 4,50 %, 11 mars 2022	1 565 509	1 510 479	
			2 464 948	2 393 873	0,36
Biens de consommation de base					
USD	2 661 975	JBS USA LUX SA, taux variable, 2,15 %, 1 ^{er} mai 2026	3 458 389	3 358 779	0,51
Énergie					
USD	168 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC, taux variable, 10,00 %, 3 novembre 2025	185 112	231 757	0,03
Services financiers					
USD	1 625 000	Refinitiv US Holdings Inc., taux variable, 3,42 %, 1 ^{er} octobre 2025	2 122 337	2 064 160	0,31
Soins de santé					
USD	2 615 000	Bausch Health Americas Inc., taux variable, 3,15 %, 2 juin 2025	3 391 376	3 314 087	
USD	2 275 685	Change Healthcare Holdings LLC, taux variable, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2024	2 962 789	2 880 787	
			6 354 165	6 194 874	0,93
Produits industriels					
USD	1 373 826	American Axle & Manufacturing Inc., taux variable, 3,00 %, 6 avril 2024	1 739 094	1 717 826	
USD	815 000	Welbilt Inc., taux variable, 23 octobre 2025	988 292	980 356	
			2 727 386	2 698 182	0,41

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
PRÊTS À TERME (suite)					
Matériaux					
USD	995 000	Graham Packaging Co. Inc., taux variable, 4,50 %, 4 août 2027	1 320 480	1 269 550	
USD	1 850 000	Reynolds Group Holdings Inc., taux variable, 3,40 %, 5 février 2026	2 427 230	2 334 260	
			3 747 710	3 603 810	0,54
Total des prêts à terme			21 060 047	20 545 435	3,10
Total des positions acheteur			443 895 135	440 588 785	66,45
POSITIONS VENDEUR					
OBLIGATION					
Services de communication					
USD	(540 000)	Discovery Communications LLC, 3,63 %, 15 mai 2030	(785 649)	(788 312)	(0,12)
Biens de consommation de base					
USD	(390 000)	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 3,50 %, 1 ^{er} juin 2030	(600 973)	(575 734)	(0,09)
Énergie					
USD	(735 000)	Occidental Petroleum Corp., 5,55 %, 15 mars 2026	(956 503)	(978 019)	(0,15)
Produits industriels					
USD	(415 000)	TransDigm Inc., 5,50 %, 15 novembre 2027	(550 009)	(556 145)	(0,08)
Immobilier					
USD	(405 000)	Crown Castle International Corp., 3,30 %, 1 ^{er} juillet 2030	(569 094)	(577 945)	(0,09)
Obligations fédérales américaines et obligations garanties					
USD	(3 225 000)	Obligation du Trésor américain, 2,00 %, 15 février 2050	(5 031 392)	(4 459 809)	
USD	(3 090 000)	Obligation du Trésor américain, 0,63 %, 15 mai 2030	(4 112 212)	(3 845 992)	
USD	(2 490 000)	Obligation du Trésor américain, 0,63 %, 15 août 2030	(3 209 078)	(3 090 778)	
USD	(1 525 000)	United States Obligation du Trésor, 0,50 %, 31 octobre 2027	(1 963 592)	(1 926 310)	
USD	(1 270 000)	United States Obligation du Trésor, 0,38 %, 30 novembre 2025	(1 650 251)	(1 618 983)	
USD	(535 000)	Williams Cos. Inc. (The), 3,50 %, 15 novembre 2030	(761 732)	(772 252)	
			(16 728 257)	(15 714 124)	(2,37)
Total des positions vendeur			(20 190 485)	(19 190 279)	(2,89)
PLACEMENT(S) À COURT TERME					
	17 250 000	Enbridge Inc., Billet à escompte, 0,824 %, 5 janvier 2021	17 246 593	17 246 593	
	65 000 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 0,102 % 21 janvier 2021	64 990 250	64 990 250	
Total des placement(s) à court terme			82 236 843	82 236 843	12,40
Ajustement au titre des coûts de transaction			(1 725)		
Total des placements			505 939 768	503 635 349	75,95
Marge				1 784 295	0,27
Total de la perte latente sur le(s) contrat(s) à terme standardisé(s)				104 129	0,02
Total des gains latents sur le(s) contrat(s) de change à terme				1 339 324	0,20
Total des pertes latentes sur le(s) contrat(s) de change à terme				(522 187)	(0,08)
Autres actifs (passifs) nets				156 732 998	23,64
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				663 073 908	100,00

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Devises achetées	Position	Devises vendues	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	369 570 717	USD	289 723 045	1,28	797 703
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	244 568	USD	189 537	1,29	3 317
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	159 483	USD	123 597	1,29	2 163
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	131 656	USD	102 750	1,28	871
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	111 489	USD	87 000	1,28	752
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	64 235	USD	50 000	1,28	593
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	36 986	USD	28 792	1,28	338
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	70 315	USD	55 000	1,28	308
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	19 269	USD	15 000	1,28	176
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	195 477	USD	153 460	1,27	146
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	527 805	USD	414 568	1,27	124
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	8 990	USD	7 000	1,28	80
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	17 517	USD	13 701	1,28	77
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	15 194	USD	11 885	1,28	67
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	63 690	USD	50 000	1,27	48
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	6 407	USD	5 000	1,28	42
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	18 431	USD	14 450	1,28	38
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	101 852	USD	80 000	1,27	24
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	1 717	USD	1 345	1,28	5
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	402	USD	313	1,28	4
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	678	USD	530	1,28	3
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	6 902	USD	5 422	1,27	2
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	42	USD	33	1,27	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	38 180	USD	30 000	1,27	(6)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	358 562	USD	282 500	1,27	(1 017)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	376 985 388	USD	296 577 340	1,27	(512 090)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	289 723 045	CAD	368 272 757	0,79	500 255
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	16 328 512	CAD	20 759 562	0,79	24 129
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	3 700 215	CAD	4 704 338	0,79	5 468
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	1 004 040	CAD	1 276 505	0,79	1 484
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	219 500	CAD	278 599	0,79	790
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	63 000	CAD	79 962	0,79	227
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	46 609	CAD	59 257	0,79	69
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	10 265	CAD	13 051	0,79	15
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	30 000	CAD	38 180	0,79	6
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	33	CAD	42	0,79	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	1 168	CAD	1 486	0,79	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	80	CAD	103	0,78	(1)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	30	CAD	39	0,77	(1)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	137	CAD	176	0,78	(3)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	313	CAD	402	0,78	(4)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	1 345	CAD	1 717	0,78	(5)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	552	CAD	714	0,77	(11)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	85 422	CAD	108 754	0,79	(26)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	14 450	CAD	18 431	0,79	(38)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	1 991	CAD	2 573	0,77	(39)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	5 000	CAD	6 407	0,78	(42)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	50 000	CAD	63 690	0,79	(48)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	10 000	CAD	12 785	0,78	(56)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	6 292	CAD	8 083	0,78	(74)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	7 000	CAD	8 990	0,78	(80)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	413 400	CAD	526 319	0,79	(124)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	153 460	CAD	195 477	0,79	(146)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	26 117	CAD	33 389	0,78	(146)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	15 000	CAD	19 269	0,78	(176)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	45 000	CAD	57 530	0,78	(252)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	22 500	CAD	28 903	0,78	(264)

[‡]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.

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2020 (suite)

Contrat(s) de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	50 000	CAD	64 235	0,78	(593)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	30 543	CAD	39 471	0,77	(595)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	102 750	CAD	131 656	0,78	(871)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	123 597	CAD	159 483	0,77	(2 163)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	189 537	CAD	244 568	0,77	(3 316)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								817 137

Contrat(s) à terme position acheteur

Valeur contractuelle	Nom du contrat à terme	Date d'expiration	Nombre de contrat(s)	Devise	Prix par contrat (\$)	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (\$)
(8 260 793)	Obligations à long terme CBT des États-Unis	22 mars 2021	(37)	USD	175,40	(8 156 664)	104 129
Valeur totale du (des) contrat(s) à terme position acheteur						(8 156 664)	104 129

[‡]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.

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

Notes des états financiers propres au Fonds

Compensation des instruments financiers (note 2)

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

au 31 décembre 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	1 339	(522)	-	817
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1 339	(522)	-	817
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(522)	522	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(522)	522	-	-

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	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

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

au 31 décembre 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 High Yield Corporate Bond FNB	32 892 754	11 612	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	418 484 576	2 208	-
Actions aurifères SPDR	91 086 219	199	-

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) (%)
	-	-	-

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

Notes des états financiers propres au Fonds

Commissions (note 2)

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020	2019
Commissions de courtage	16	1
Paiements indirects [†]	2	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A		Série AH		Série F		Série FH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 414 804	150 179	41 171	-	10 457 142	397 497	250 492	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	7 889 375	2 614 578	353 920	41 526	40 903 908	12 305 981	2 186 613	481 353
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	210 357	53 210	1 504	1 050	946 939	291 329	21 081	11 254
Parts rachetables rachetées	(3 222 479)	(403 163)	(296 663)	(1 405)	(17 802 754)	(2 537 665)	(842 667)	(242 115)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	7 292 057	2 414 804	99 932	41 171	34 505 235	10 457 142	1 615 519	250 492

	Série I		Série IH		Série P		Série PH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	308 328	10 124	1 064	-	-	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	7 650 535	350 184	445 436	1 000	94 578	-	1 000	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	228 383	9 880	279	64	2 373	-	25	-
Parts rachetables rachetées	(1 860 550)	(61 860)	(27 096)	-	(30 556)	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	6 326 696	308 328	419 683	1 064	66 395	-	1 025	-

	Série W		Série WH	
	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	92 005	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	15 544 338	90 696	8 982	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	564 661	1 309	99	-
Parts rachetables rachetées	(3 501 344)	-	(4 407)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	12 699 660	92 005	4 674	-

[†]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 des états financiers propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	57 714	62 136
Garanties (hors trésorerie)	60 607	63 379

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

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	65	31
Charges	(8)	(5)
Revenu tiré des prêts de titres	57	26
Charges en % du revenu brut des prêts de titres	13,1	15,0

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	-
Total	-

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2020, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

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)
Total	100,00

Risque de crédit

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

au 31 décembre 2020

Note de crédit ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	21,9
AA/Aa/A+	2,7
A	4,4
BBB/Baa/B++	10,4
BB/Ba/B+	23,4
B	8,8
CCC/Caa/C++	2,0
Total	73,6

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

au 31 décembre 2019

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.

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

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2020 et 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 2020, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement 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 de la Fiducie aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 671 000 \$ (291 000 \$ 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 31 décembre 2020[~]

Devise	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	360 114	(350 618)	9 496		1,4
Total	360 114	(350 618)	9 496		1,4

au 31 décembre 2019[~]

Devise	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	80 405	(76 922)	3 483		2,5
Total	80 405	(76 922)	3 483		2,5

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 décembre 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 950 000 \$ (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 résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 décembre 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)
	110 250	38 891	115 988	221 792	486 921

au 31 décembre 2019

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

Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 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 6 880 000 \$ (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 résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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	2 695	-	-	2 695
Obligations	-	423 875	-	423 875
Placement(s) à court terme	-	82 237	-	82 237
Fonds négocié(s) en bourse	14 019	-	-	14 019
Dérivés, nets	104	817	-	921
Total	16 818	506 929	-	523 747

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 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	-	(19 190)	-	(19 190)
Total	-	(19 190)	-	(19 190)

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)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2020	2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 867 887	584 012
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	154 128	34 783
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	520	3 330
Swaps, options sur swaps et options	12 446	403
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	45 368	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	35 100	-
Dividendes à recevoir	315	299
Intérêts à recevoir	-	10
Distributions provenant de placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	21 775	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	6 332	64
	2 143 871	622 901
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	176 953	38 484
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	2 241	140
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	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	58 206	2 815
Montant à payer pour le rachat de parts	2 050	4
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	26	-
Frais d'administration à payer	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	2 351	235
Frais de rendement à payer	22 553	1 774
	264 380	43 542
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 879 491	579 359

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Série A	181 050	6 191	14,63	10,52	12 372 672	588 207
Série AH	3 533	-	10,37*	-	267 564	-
Série F	632 673	29 665	14,95	10,65	42 327 164	2 785 000
Série FH	22 326	-	10,39*	-	1 688 587	-
Série I	916 311	542 913	15,13	10,78	60 579 159	50 376 827
Série PH	13	-	10,40*	-	1 000	-
Série P	5 195	-	12,54	-	414 252	-
Série PH	80	-	10,40*	-	6 008	-
Série W	118 310	590	14,98	10,65	7 899 651	55 352

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

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

États financiers

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

(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	6 664	4 002
Intérêts aux fins des distributions	412	1 316
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(8 552)	(9 104)
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(3 776)	(680)
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	184 610	(4 899)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	261 219	69 275
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	440 577	59 910
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3 169	(5 055)
Commissions d'engagement	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	98
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	4	-
Total des autres revenus	3 173	(4 957)
Total des revenus	443 750	54 953
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 459	327
Frais d'administration (note 5)	777	68
Frais de service des courtiers	5	-
Primes de rendement (note 5)	57 129	1 774
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	4 355	3 240
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	389	248
Frais de marge	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	352	312
Retenues d'impôts	1 200	734
Taxe de vente harmonisée	6 351	265
Total des charges	74 018	6 969
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	369 732	47 984

États du résultat global (suite)

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par 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	20 650	258	4,24	0,58	4 871 445	447 954
Série AH	47	-	0,33	-	143 479	-
Série F	80 002	1 426	4,46	0,54	17 943 928	2 638 817
Série FH	391	-	0,33	-	1 182 012	-
Série I	248 380	46 289	4,47	1,05	55 512 488	44 196 134
Série PH	-	-	0,23	-	1 000	-
Série P	520	-	2,20	-	236 495	-
Série PH	1	-	0,21	-	5 724	-
Série W	19 741	11	4,87	0,64	4 052 086	16 153

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

États financiers

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

pour les exercices clos les 31 décembre (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 l'exercice	6 191	445	-	-	29 665	926	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 650	258	47	-	80 002	1 426	391	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	(104)	-	-	-	(533)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(104)	-	-	-	(533)	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	167 523	6 810	3 486	-	609 388	43 156	22 246	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	91	-	-	-	351	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(13 301)	(1 322)	-	-	(86 200)	(15 843)	(311)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	154 313	5 488	3 486	-	523 539	27 313	21 935	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	174 859	5 746	3 533	-	603 008	28 739	22 326	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	181 050	6 191	3 533	-	632 673	29 665	22 326	-

	Série I		Série PH		Série P		Série PH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	542 913	72 197	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	248 380	46 289	-	-	520	-	1	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	(9 606)	-	-	-	(1)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 606)	-	-	-	(1)	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	269 578	428 038	13	-	4 895	-	79	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 588	-	-	-	1	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(144 542)	(3 611)	-	-	(220)	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	134 624	424 427	13	-	4 676	-	79	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	373 398	470 716	13	-	5 195	-	80	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	916 311	542 913	13	-	5 195	-	80	-

	Série W		Total du Fonds	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	590	-	579 359	73 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 741	11	369 732	47 984
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	-	-	-
Profits nets réalisés	(90)	-	(10 334)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(90)	-	(10 334)	-
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	130 605	579	1 207 813	478 583
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	90	-	10 121	-
Rachat de parts rachetables	(32 626)	-	(277 200)	(20 776)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	98 069	579	940 734	457 807
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	117 720	590	1 300 132	505 791
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	118 310	590	1 879 491	579 359

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

pour les exercices clos les 31 décembre (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	369 732	47 984
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(184 610)	4 899
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	412	669
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	4 355	3 240
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(261 219)	(69 275)
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	2 613 386	1 165 535
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(3 290 834)	(1 627 783)
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	(35 100)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(45 368)	(314)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(16)	(203)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	10	(10)
(Augmentation) diminution des revenus tirés des prêts de titres à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	26	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	20 779	1 774
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	2 027	235
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(806 420)	(473 249)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(213)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 201 543	478 396
Montant versé au rachat de parts rachetables	(275 153)	(20 649)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	926 177	457 747
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(412)	(669)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	119 757	(15 502)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	34 783	50 954
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	154 128	34 783
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 448	2 985
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	422	1 306
Dividendes payés*	(3 865)	598
Intérêts payés*	(352)	312
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2020

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR					
ACTIONS					
Chine					
HKD	618 875	Alibaba Group Holding Ltd.	24 206 556	23 635 672	
HKD	592 300	Tencent Holdings Ltd.	52 089 855	54 849 939	
			76 296 411	78 485 611	4,18
Danemark					
DKK	208 700	Orsted AS	35 393 373	54 221 823	
DKK	142 625	Vestas Wind Systems AS	28 307 504	42 895 645	
			63 700 877	97 117 468	5,17
France					
EUR	338 250	Airbus SE	45 598 950	47 223 535	2,51
Allemagne					
EUR	782 757	HelloFresh SE	60 145 464	76 928 121	4,09
Irlande					
EUR	101 079	Kingspan Group PLC	11 969 565	9 022 230	
USD	195 336	Ryanair Holdings PLC, CAAE	22 627 526	27 345 779	
			34 597 091	36 368 009	1,93
Italie					
EUR	3 733 100	Enel SpA	43 740 445	48 043 119	2,56
Japon					
JPY	175 300	Freee K.K.	10 527 809	21 826 620	1,16
Luxembourg					
USD	101 483	Spotify Technology SA	32 254 273	40 647 058	2,16
Pays-Bas					
EUR	258 731	Alfen Beheer BV	17 440 014	33 233 004	
EUR	119 110	ASML Holding NV	50 026 332	73 634 454	
			67 466 346	106 867 458	5,69
Portugal					
EUR	1	Energias de Portugal SA	6	8	0,00
R.-U.					
USD	134 730	Atlassian Corp. PLC	31 948 105	40 108 194	2,13
É.-U.					
USD	252 230	Laboratoires Abbott	32 476 685	35 153 250	
USD	77 245	Adobe Inc.	42 429 978	49 174 378	
USD	20 505	Alphabet Inc., catégorie « A »	36 227 931	45 745 332	
USD	26 417	Amazon.com Inc.	90 320 945	109 518 177	
USD	98 030	Broadcom Inc.	41 883 747	54 635 968	
USD	60 919	Charter Communications Inc., catégorie « A »	44 494 361	51 299 098	
USD	229 751	Danaher Corp.	57 001 819	64 964 853	
USD	143 170	Facebook Inc., catégorie A	42 380 637	49 780 977	
USD	311 150	Intercontinental Exchange Inc.	41 803 849	45 662 084	
USD	117 560	Mastercard Inc., catégorie A	47 465 391	53 413 260	
USD	399 800	Micron Technology Inc.	33 327 822	38 259 510	
USD	304 715	Microsoft Corp.	69 846 135	86 270 429	
USD	54 550	Netflix Inc.	36 295 392	37 546 504	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
É.-U. (suite)					
USD	582 300	NextEra Energy Inc.	56 986 484	57 184 326	
USD	56 495	NVIDIA Corp.	34 273 153	37 552 700	
USD	215 433	Paypal Holdings Inc.	50 914 509	64 223 417	
USD	239 400	QUALCOMM Inc.	36 128 354	46 422 913	
USD	107 105	ServiceNow Inc.	64 883 174	75 042 299	
USD	32 975	Tesla Motors Inc.	22 259 351	29 619 706	
USD	75 438	Thermo Fisher Scientific Inc.	38 006 198	44 726 539	
USD	559 600	Uber Technologies Inc.	38 287 733	36 328 057	
USD	114 980	Veeva Systems Inc., catégorie « A »	37 799 409	39 845 977	
USD	166 148	Visa Inc., catégorie « A »	41 605 750	46 259 162	
			1 037 098 807	1 198 628 916	63,78
Taiwan					
USD	544 999	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	46 184 843	75 644 235	4,02
Total des actions			1 549 559 427	1 867 888 352	99,38
Total des positions acheteur			1 549 559 427	1 867 888 352	99,38
POSITIONS VENDEUR					
ACTIONS					
Fonds négocié(s) en bourse					
USD	(373 715)	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	(79 380 677)	(75 032 449)	
USD	(740 600)	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond FNB	(82 668 285)	(82 298 560)	
			(162 048 962)	(157 331 009)	(8,37)
Norvège					
NOK	(365 653)	Mowi ASA	(9 138 619)	(10 368 135)	(0,55)
Suisse					
CHF	(26 650)	Swatch Group AG (The)	(8 104 791)	(9 253 759)	(0,49)
Total des actions			(179 292 372)	(176 952 903)	(9,41)
Total des positions vendeur			(179 292 372)	(176 952 903)	(9,41)
Ajustement au titre des coûts de transaction					(1 580 809)
Total des placements			1 368 686 246	1 690 935 449	89,97
Marge				45 368 263	2,41
Total option(s) position acheteur				1 514 047	0,08
Total des gains latents sur le(s) contrat(s) de change à terme				519 766	0,03
Total des pertes latentes sur le(s) contrat(s) de change à terme				(2 241 191)	(0,12)
Totale du (des) swap(s) sur rendement total				10 931 472	0,58
Autres actifs (passifs) nets				132 462 132	7,05
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				1 879 489 938	100,00

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Devises achetées	Position	Devises vendues	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2021	CAD	103 998 687	DKK	500 000 000	0,21	(482 605)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2021	CAD	6 599 368	EUR	4 200 000	1,57	67 263
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2021	CAD	267 126 116	EUR	172 600 000	1,55	(1 312 265)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2021	CAD	113 880 638	HKD	694 000 000	0,16	(69 225)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2021	CAD	20 811 069	JPY	1 700 000 000	0,01	(147 314)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	44 964	USD	35 000	1,28	414
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	25 627	USD	20 000	1,28	170
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	5 095	USD	4 000	1,27	4
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	2 545	USD	2 000	1,27	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	82	USD	64	1,28	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	13 869 841	CAD	17 632 732	0,79	21 450
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	1 679 662	CAD	2 135 355	0,79	2 598
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	100 000	CAD	126 924	0,79	361
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	30 300	CAD	38 458	0,79	109
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	61 098	CAD	77 674	0,79	94
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	508 000	CAD	646 520	0,79	86
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	10 161	CAD	12 918	0,79	16
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	124	CAD	158	0,78	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	737	CAD	940	0,78	(2)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	1 300	CAD	1 659	0,78	(4)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	13 300	CAD	16 941	0,79	(13)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	16 380	CAD	20 865	0,79	(15)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	120 000	CAD	152 776	0,79	(35)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	17 820	CAD	22 744	0,78	(62)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	216 600	CAD	275 761	0,79	(63)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	21 000	CAD	26 799	0,78	(69)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	24 026	CAD	30 653	0,78	(71)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	20 000	CAD	25 568	0,78	(111)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	33 161	CAD	42 323	0,78	(115)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	15 000	CAD	19 220	0,78	(128)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	80 000	CAD	102 091	0,79	(263)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	280 000	CAD	356 660	0,78	(263)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	168 367	CAD	214 802	0,78	(497)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	303 000	CAD	386 482	0,78	(809)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	283 500	CAD	362 430	0,78	(1 578)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	254 000	CAD	326 307	0,78	(3 004)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	172 491	CAD	222 599	0,77	(3 045)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	427 910	CAD	548 303	0,78	(3 640)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	663 000	CAD	851 487	0,78	(7 589)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	805 481	CAD	1 034 738	0,78	(9 483)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	19 janvier 2021	CAD	491 426 276	USD	385 950 000	1,27	179 338
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	19 janvier 2021	CAD	11 515 592	USD	9 000 000	1,28	60 164
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	19 janvier 2021	CAD	55 997 298	USD	44 100 000	1,27	(134 299)
RBC Dominion valeurs mobilières Inc., Toronto	A-1+	12 janvier 2021	CAD	18 418 146	DKK	87 250 000	0,21	186 161
RBC Dominion valeurs mobilières Inc., Toronto	A-1+	12 janvier 2021	HKD	70 600 000	CAD	11 656 642	6,06	(64 624)
RBC Dominion valeurs mobilières Inc., Toronto	A-1+	19 janvier 2021	CAD	37 168 038	USD	29 200 000	1,27	1 538
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								(1 721 425)

[‡]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.

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2020 (suite)

Contrat(s) d'option de vente position acheteur

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Prix d'exercice (\$)	Date d'expiration	Proceeds \$	Juste valeur (\$)
3 219	Invesco QQQ Trust, série « 1 »	300,00	1 ^{er} janvier 2021	953 477	2 049
5 200	Invesco QQQ Trust, série « 1 »	300,00	9 janvier 2021	862 884	665 217
470	S&P 500 indice	3 600,00	1 ^{er} janvier 2021	1 220 317	1 496
4 250	United States Billet du Trésor 10 ans	137,00	23 janvier 2021	1 001 985	845 285
Valeur totale de l'option ou des options position acheteur				4 038 663	1 514 047

Swap(s) sur rendement total

Swap(s)	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie [‡]	Montant nominal	Date d'expiration	Juste valeur (\$)
TRS - Barclays PLC - bras de réception	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	5 845 569	29 novembre 2021	-
TRS - Barclays PLC GBP 1 mois - Pay Leg	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	(5 845 569)	29 novembre 2021	(729 878)
TRS - Samsung SDI Co Ltd at Korea SE - bras de réception	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	25 930 603	18 février 2021	11 661 350
TRS - Samsung SDI Co Ltd at Korea SE USD 1 mois - Pay Leg	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	(25 930 603)	18 février 2021	-
Valeur totale du (des) swap(s) sur rendement total					10 931 472

[‡]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.

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

Notes des états financiers propres au Fonds

Compensation des instruments financiers (note 2)

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

au 31 décembre 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	520	(397)	-	123
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	10 931	-	-	10 931
Total	11 451	(397)	-	11 054
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(2 241)	397	-	(1 844)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(2 241)	397	-	(1 844)

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 des états financiers propres au Fonds

Commissions (note 2)

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020	2019
Commissions de courtage	4 326	3 025
Paiements indirects [†]	334	278

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A		Série AH		Série F		Série FH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	588 207	46 213	-	-	2 785 000	96 109	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	12 758 857	673 644	267 564	-	45 816 748	4 265 756	1 712 169	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	8 323	-	-	-	31 848	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(982 715)	(131 650)	-	-	(6 306 432)	(1 576 865)	(23 582)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	12 372 672	588 207	267 564	-	42 327 164	2 785 000	1 688 587	-

	Série I		Série PH		Série P		Série PH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	50 376 827	7 476 878	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	20 276 451	43 249 118	1 000	-	432 261	-	6 014	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	816 399	-	-	-	41	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(10 890 518)	(349 169)	-	-	(18 050)	-	(6)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	60 579 159	50 376 827	1 000	-	414 252	-	6 008	-

	Série W	
	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	55 352	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	10 156 763	55 352
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	6 437	-
Parts rachetables rachetées	(2 318 901)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	7 899 651	55 352

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

Notes des états financiers propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	-	42 960
Garanties (hors trésorerie)	-	43 819

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

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	35	115
Charges	(35)	(17)
Revenu tiré des prêts de titres	-	98
Charges en % du revenu brut des prêts de titres	100,0	15,0

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	1 016
Total	1 016

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2020, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

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
Taiïwan	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)
Total	100,00

Risque de crédit

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

au 31 décembre 2020

Note de crédit ^{^*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	(0,1)
AA/Aa/A+	0,6
Total	0,5

Risque de crédit (suite)

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

au 31 décembre 2019

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

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

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

Autre risque de prix

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

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement 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 de la Fiducie aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 169 094 000 \$ (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 31 décembre 2020[~]

Devise	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	1 267 647	(559 454)	708 193		37,7
Yen japonais	22 387	(20 958)	1 429		0,1
Zloty polonais	881	-	881		-
Dollar de Hong Kong	102 685	(102 358)	327		-
Couronne suédoise	54	-	54		-
Euro	275 022	(274 970)	52		-
Dollar australien	3	-	3		-
Couronne norvégienne	(117)	-	(117)		-
Franc suisse	(418)	-	(418)		-
Livre sterling	(262)	(730)	(992)		(0,1)
Couronne danoise	120 739	(122 713)	(1 974)		(0,1)
Total	1 788 621	(1 081 183)	707 438		37,6

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

Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change (suite)

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, le cas échéant.

Au 31 décembre 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 70 744 000 \$ (25 788 000 \$ 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

Aux 31 décembre 2020 et 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 31 décembre 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	1 764 898	102 990	-	1 867 888
Dérivés, nets	1 514	9 210	-	10 724
Total	1 766 412	112 200	-	1 878 612

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 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	(19 622)	-	-	(19 622)
Fonds négocié(s) en bourse	(157 331)	-	-	(157 331)
Total	(176 953)	-	-	(176 953)

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

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2019

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

États financiers

État de la situation financière

au 31 décembre

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

	2020
Actif	
Actifs courants	
Placements	34 939
Placements donnés en garantie	-
Trésorerie	5 905
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	90
Swaps, options sur swaps et options	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	440
Rabais sur frais à recevoir	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	2 844
Dividendes à recevoir	-
Intérêts à recevoir	201
Montant à recevoir pour la vente de placements	304
Montant à recevoir pour la souscription de parts	730
	45 453
Passif	
Passifs courants	
Placements vendus à découvert	2 541
Découvert bancaire	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	24
Swaps, options sur swaps et options	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	7
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-
Montant à payer pour l'achat de placements	820
Montant à payer pour le rachat de parts	219
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-
Frais de gestion à payer	1
Comptes créditeurs et charges à payer	16
Frais de rendement à payer	68
	3 696
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 757

État de la situation financière (suite)

au 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (note 4) :	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :	Nombre de parts rachetables en circulation :
	2020	2020	2020
Série A	9 019	10,27	878 328
Série AH	479	10,38*	36 273
Série F	10 211	10,29	992 224
Série FH	1 652	10,38*	125 011
Série I	11 314	10,33	1 095 518
Série IH	555	10,44*	41 757
Série P	1 099	10,32	106 493
Série PH	13	10,43*	1 009
Série W	5 027	10,33	486 795
Série WH	1 439	10,31*	109 641
Série FNB \$ CA	417	20,87	20 000
Série FNB couverte en \$ US	532	20,90*	20 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, des séries AH, FH, IH, PH, WH et FNB couverte 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

État du résultat global

pour la période close le 31 décembre

(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	24
Intérêts aux fins des distributions	194
Distributions de revenu provenant des placements	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-
Revenu (perte) sur les dérivés	9
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)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	739
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(130)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	831
Autres revenus	
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(154)
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-
Rabais sur frais	-
Total des autres revenus	(154)
Total des revenus	677
Charges	
Frais de gestion (note 5)	60
Frais d'administration (note 5)	13
Primes de rendement (note 5)	68
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	24
Frais du comité d'examen indépendant	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	1
Charge d'intérêts	-
Retenues d'impôts	4
Taxe de vente harmonisée	17
Total des charges	187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	490

État du résultat global (suite)

pour la période close le 31 décembre

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série :	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :	Nombre moyen pondéré de parts :
	2020	2020	2020
Série A	119	0,42	281 339
Série AH	(11)	(0,47)	23 602
Série F	158	0,44	355 158
Série FH	(32)	(0,47)	68 835
Série I	212	0,54	391 048
Série IH	(14)	(0,55)	25 234
Série P	15	0,49	30 548
Série PH	(1)	(0,64)	1 002
Série W	93	0,48	191 304
Série WH	(42)	(0,48)	87 516
Série FNB \$ CA	41	0,80	51 145
Série FNB couverte en \$ US	(48)	(1,01)	47 445

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

États financiers

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

pour la période close le 31 décembre (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	119	(11)	158	(32)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(56)	(1)	(92)	(5)
Profits nets réalisés	(64)	(2)	(104)	(6)
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(120)	(3)	(196)	(11)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	9 398	517	14 951	1 805
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	117	3	192	11
Rachat de parts rachetables	(495)	(27)	(4 894)	(121)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	9 020	493	10 249	1 695
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 019	479	10 211	1 652
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	9 019	479	10 211	1 652

	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	212	(14)	15	(1)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(82)	(2)	(9)	-
Profits nets réalisés	(93)	(3)	(11)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(175)	(5)	(20)	-
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	12 957	743	1 319	14
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	175	5	20	-
Rachat de parts rachetables	(1 855)	(174)	(235)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	11 277	574	1 104	14
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 314	555	1 099	13
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	11 314	555	1 099	13

	Série W 2020	Série WH 2020	Série FNB \$ 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	93	(42)	41	(48)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(42)	(6)	(1)	(2)
Profits nets réalisés	(48)	(6)	(1)	(2)
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(90)	(12)	(2)	(4)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	7 212	1 487	2 223	2 478
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	90	12	-	-
Rachat de parts rachetables	(2 278)	(6)	(1 845)	(1 894)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 024	1 493	378	584
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 027	1 439	417	532
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	5 027	1 439	417	532

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

États financiers

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

pour la période close le 31 décembre (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	490
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(298)
Profits nets réalisés	(340)
Remboursement de capital	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(638)
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	55 104
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	625
Rachat de parts rachetables	(13 824)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	41 905
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 757
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	41 757

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

États financiers

Tableau des flux de trésorerie

pour la période close le 31 décembre (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	490
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(739)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	16
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	24
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	130
Produit de la vente, de l'échéance des placements, des dérivés et des ventes à découvert	89 536
Achats de placements et de dérivés et achats à des fins de couverture de positions à découvert	(120 903)
Amortissement des produits d'intérêts	2
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	(2 844)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(440)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(201)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	68
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	23
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(34 837)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(13)
Produit de l'émission de parts rachetables	54 376
Montant versé au rachat de parts rachetables	(13 605)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	40 758
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(16)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 921
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5 905
Informations supplémentaires :	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	20
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	(5)
Dividendes payés*	-
Intérêts payés*	2
Impôts à recouvrer (payés)	-

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

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2020

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR					
ACTIONS					
É.-U.					
USD	7 100	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond FNB	792 017	788 982	
USD	265	SPDR S&P 500 ETF Trust	119 633	126 117	
Total des actions			911 650	915 099	2,19
OBLIGATIONS					
Canada					
USD	135 000	1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., 3,50 %, 15 février 2029	174 783	171 949	
USD	50 000	1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., 4,00 %, 15 octobre 2030	64 696	64 579	
USD	332 000	1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., 4,25 %, 15 mai 2024	442 401	431 477	
USD	65 000	1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., 4,38 %, 15 janvier 2028	86 410	85 360	
	65 000	Air Canada, 4,75 %, 6 octobre 2023	65 612	66 192	
	5 000	AltaGas Ltd., 2,16 %, 10 juin 2025	5 000	5 199	
USD	35 000	ATS Automation Tooling Systems Inc., 4,13 %, 15 décembre 2028	44 763	45 443	
	65 000	Banque de Montréal, 4,30 %, 26 novembre 2080	65 000	67 036	
USD	75 000	Bausch Health Cos. Inc., 5,50 %, 1 ^{er} novembre 2025	99 289	99 027	
USD	45 000	Bausch Health Cos. Inc., 9,00 %, 15 décembre 2025	66 183	63 342	
USD	45 000	Baytex Energy Corp., 8,75 %, 1 ^{er} avril 2027	29 510	36 592	
	5 000	BCI QuadReal Realty, série « 1 », 1,68 %, 3 mars 2025	4 999	5 161	
	30 000	Bell Canada, 2,50 %, 14 mai 2030	31 014	31 474	
USD	17 000	Bombardier Inc., 5,75 %, 15 mars 2022	21 175	22 100	
USD	13 000	Bombardier Inc., 8,75 %, 1 ^{er} décembre 2021	15 441	17 237	
	50 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,38 %, 28 octobre 2080	50 000	51 500	
	50 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,50 %, 17 janvier 2028	49 991	51 780	
USD	125 000	Cenovus Energy Inc., 3,00 %, 15 août 2022	165 801	162 628	
	200 000	Propriétés de Choix FPI, série « I », 3,01 %, 21 mars 2022	205 440	205 467	
	80 000	Dollarama Inc., 1,51 %, 20 septembre 2027	80 000	80 425	
	20 000	Dollarama Inc., 2,34 %, 22 juillet 2021	20 283	20 205	
	140 000	Industriel Dream FPI, série « A », restreint, 1,66 %, 22 décembre 2025	140 000	140 798	
	20 000	Empire Communities Corp., 7,38 %, 15 décembre 2025	20 000	20 752	
	210 000	Enbridge Inc., 3,16 %, 11 mars 2021	210 697	210 587	
USD	25 000	First Quantum Minerals Ltd., 7,25 %, 1 ^{er} avril 2023	33 430	32 847	
	250 000	Ford Credit Canada Co., 2,58 %, 10 mai 2021	250 312	250 440	
	125 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, restreint, 3,50 %, 30 novembre 2023	125 000	126 048	
	10 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 %, 13 juillet 2050	10 000	10 083	
USD	70 000	GFL Environmental Inc., 3,50 %, 1 ^{er} septembre 2028	88 876	90 829	
USD	40 000	GFL Environmental Inc., 4,00 %, 1 ^{er} août 2028	51 635	51 393	
USD	40 000	GFL Environmental Inc., 5,13 %, 15 décembre 2026	55 097	54 231	
	95 000	Gibson Energy Inc., série « 20-A », 5,25 %, 22 décembre 2080	95 000	95 979	
	5 000	Granite REIT Holdings L.P., série « 4 », 3,06 %, 4 juin 2027	5 000	5 429	
	60 000	H&R FPI, série « R », restreintes, 2,91 %, 2 juin 2026	60 000	60 957	
	60 000	Hydro One Ltd., 1,41 %, 15 octobre 2027	59 980	60 865	
USD	25 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	32 988	32 340	
	95 000	MCAP Commercial L.P., 3,38 %, 26 novembre 2027	95 000	96 570	
	15 000	OMERS Realty Corp., série « 12 », 1,30 %, 22 septembre 2023	15 000	15 263	
USD	590 000	Open Text Corp., 5,88 %, 1 ^{er} juin 2026	816 180	781 051	
	150 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,85 %, 7 décembre 2022	155 451	155 350	
	135 000	RioCan FPI, série « AD », 1,97 %, 15 juin 2026	135 000	135 666	
	45 000	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	49 926	50 000	
	50 000	Banque royale du Canada, série « 1 », 4,50 %, 24 novembre 2080	50 000	52 239	
	25 000	Russel Metals Inc., 5,75 %, 27 octobre 2025	25 000	26 203	
	120 000	Saputo Inc., 1,42 %, 19 juin 2026	120 000	120 775	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Canada (cont'd)					
USD	150 000	Suncor Energy Inc., série « 5 », 3,10 %, 26 novembre 2021	153 078	152 970	
	20 000	Telesat Canada/Telesat LLC, 4,88 %, 1 ^{er} juin 2027	26 972	26 429	
	45 000	TELUS Corp., 2,05 %, 7 octobre 2030	44 907	45 414	
	310 000	Banque Toronto-Dominion (La), 1,13 %, 9 décembre 2025	310 000	311 280	
			5 022 320	4 996 961	11,97
Obligations d'état canadiennes et obligations garanties					
	485 000	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1 ^{er} août 2022	484 904	485 573	
	1 000 000	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1 ^{er} novembre 2022	999 660	1 000 891	
	495 000	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	496 817	496 981	
	6 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	6 289	6 314	
	90 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} décembre 2051	106 852	108 263	
	10 000	Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} juin 2024	10 761	10 754	
			2 105 283	2 108 776	5,05
Obligations provinciales					
	125 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,10 %, 19 octobre 2027	124 656	125 092	0,30
Bermudes					
USD	30 000	NCL Corp. Ltd., 5,88 %, 15 mars 2026	38 231	40 237	0,10
France					
USD	40 000	Altice France SA, 5,13 %, 15 janvier 2029	52 713	52 794	
USD	10 000	Altice France SA, 5,50 %, 15 janvier 2028	13 446	13 324	
			66 159	66 118	0,16
Irlande					
USD	80 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., 4,13 %, 15 août 2026	105 645	106 542	
USD	75 000	Endo Finance LLC/Endo Ltd. / Endo Finco Inc., 5,88 %, 15 octobre 2024	98 419	96 959	
			204 064	203 501	0,49
Îles Marshall					
USD	20 000	Teekay Offshore Partners L.P./Teekay Offshore Finance Corp, 8,50 %, 15 juillet 2023	21 512	21 700	0,05
Pays-Bas					
USD	105 000	Alcoa Nederland Holding BV, 6,75 %, 30 septembre 2024	143 895	139 458	
USD	85 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,20 %, 21 juillet 2021	110 221	108 129	
			254 116	247 587	0,59
Arabie Saoudite					
USD	100 000	Saudi Arabian Oil Co., 1,25 %, 24 novembre 2023	130 496	128 981	0,31
É.-U.					
USD	35 000	AbbVie Inc., 2,30 %, 14 mai 2021	47 398	44 799	
USD	15 000	Academy Ltd., 6,00 %, 15 novembre 2027	19 973	20 048	
USD	20 000	Acadia Healthcare Co., Inc., 5,63 %, 15 février 2023	26 841	25 585	
USD	60 000	Activision Blizzard Inc., 1,35 %, 15 septembre 2030	77 540	75 114	
USD	25 000	AdaptHealth LLC 4,63 %, 1 ^{er} août 2029	31 741	32 737	
USD	10 000	Albemarle Corp., taux variable, 1,29 %, 15 novembre 2022	12 966	12 703	
USD	20 000	Albertsons Cos. Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC, 3,50 %, 15 février 2023	27 301	26 120	
USD	125 000	Alexander Funding Trust, 1,84 %, 15 novembre 2023	163 475	161 036	
USD	20 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-émetteur, 4,25 %, 15 octobre 2027	26 402	26 079	
USD	10 000	Alphabet Inc., 2,05 %, 15 août 2050	13 207	12 189	
USD	25 000	Amazon.com Inc., 2,50 %, 3 juin 2050	34 670	33 086	
USD	40 000	American Tower Corp., 1,88 %, 15 octobre 2030	52 921	51 427	
USD	15 000	AMIN Healthcare Inc., 4,00 %, 15 avril 2029	19 895	19 571	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
É.-U. (suite)					
USD	30 000	ANGI Group LLC., 3,88 %, 15 août 2028	39 058	38 927	
USD	50 000	Antero Resources Corp. 5,13 %, 1 ^{er} décembre 2022	64 265	63 581	
USD	15 000	Apache Corp., 4,63 %, 15 novembre 2025	19 980	20 206	
USD	10 000	Apple Inc., 2,40 %, 20 août 2050	13 222	13 082	
USD	10 000	Apple Inc., 2,55 %, 20 août 2060	13 118	13 124	
USD	40 000	Arches Buyer Inc., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2028	51 944	51 658	
USD	10 000	Archrock Partners L.P./Archrock Partners Finance Corp. 6,25 %, 1 ^{er} avril 2028	13 315	13 282	
USD	20 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp. 8,25 %, 31 décembre 2028	25 393	25 458	
USD	10 000	AssuredPartners Inc., 5,63 %, 15 janvier 2029	12 779	13 302	
USD	45 000	AT&T Inc., 2,25 %, 1 ^{er} février 2032	60 213	58 218	
USD	15 000	AT&T Inc., 3,30 %, 1 ^{er} février 2052	20 059	18 967	
	60 000	Athene Global Funding 2,10 %, 24 septembre 2025	59 926	60 763	
USD	25 000	Traitement automatique des données Inc., 1,25 %, 1 ^{er} septembre 2030	33 194	31 793	
USD	30 000	Avaya Inc., 6,13 %, 15 septembre 2028	39 557	40 865	
USD	15 000	Axalta Coating Systems LLC, 3,38 %, 15 février 2029	19 559	19 129	
USD	100 000	Ball Corp., 2,88 %, 15 août 2030	129 064	127 131	
USD	25 000	Bank of America Corp., 1,32 %, 19 juin 2026	33 596	32 529	
USD	85 000	Bank of America Corp., 1,90 %, 23 juillet 2031	111 256	109 411	
USD	20 000	Bausch Health Cos. Inc., des États-Unis, 8,50 %, 31 janvier 2027	29 808	28 350	
USD	5 000	Berry Global Escrow Corp., 4,88 %, 15 juillet 2026	6 967	6 843	
USD	10 000	Big River Steel LLC/BRS Finance Corp., 6,63 %, 31 janvier 2029	13 195	13 771	
USD	40 000	Black Knight InfoServ LLC, 3,63 %, 1 ^{er} septembre 2028	52 926	52 189	
USD	170 000	Booz Allen Hamilton Inc., 3,88 %, 1 ^{er} septembre 2028	224 967	223 291	
USD	100 000	Bristol-Myers Squibb Co., 0,75 %, 13 novembre 2025	130 179	128 253	
USD	100 000	Bristol-Myers Squibb Co., 1,13 %, 13 novembre 2027	129 738	128 686	
USD	25 000	Bristol-Myers Squibb Co., 1,45 %, 13 novembre 2030	32 543	32 008	
USD	40 000	Broadcom Inc., 3,15 %, 15 novembre 2025	56 446	55 660	
USD	30 000	BY Crown Parent LLC/BY Bond Finance Inc., 4,25 %, 31 janvier 2026	40 034	39 189	
USD	45 000	C&S Group Enterprises LLC 5,00 %, 15 décembre 2028	58 154	57 185	
USD	175 000	Cablevision Lightpath LLC, 3,88 %, 15 septembre 2027	229 662	224 428	
USD	15 000	Calumet Specialty Products Partners L.P./Calumet Finance Corp. 7,63 %, 15 janvier 2022	18 909	18 970	
USD	10 000	Calumet Specialty Products Partners L.P./Calumet Finance Corp. 9,25 %, 15 juillet 2024	14 435	14 256	
USD	650 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,00 %, 1 ^{er} mars 2023	864 896	834 108	
USD	160 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1 ^{er} février 2031	214 781	214 888	
USD	50 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,50 %, 15 août 2030	68 297	67 623	
USD	65 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,50 %, 1 ^{er} mai 2032	89 208	88 445	
USD	15 000	Cedar Fair L.P./Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Operations LLC, 5,50 %, 1 ^{er} mai 2025	20 594	19 929	
USD	10 000	Cedar Fair L.P./Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp. 5,38 %, 1 ^{er} juin 2024	12 993	12 793	
USD	10 000	CenturyLink Inc., 4,50 %, 15 janvier 2029	13 001	12 976	
USD	15 000	Charles River Laboratories International Inc., 4,25 %, 1 ^{er} mai 2028	20 782	20 033	
USD	65 000	Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc., 4,63 %, 15 novembre 2028	84 960	84 186	
USD	15 000	CITGO Petroleum Corp., 7,00 %, 15 juin 2025	19 817	19 082	
USD	70 000	Clean Harbors Inc., 4,88 %, 15 juillet 2027	95 753	93 113	
USD	15 000	Clearway Energy Operating LLC, 4,75 %, 15 mars 2028	20 956	20 496	
USD	50 000	CNX Resources Corp., 6,00 %, 15 janvier 2029	64 990	65 323	
USD	35 000	Coca-Cola Co. (The), 1,38 %, 15 mars 2031	46 156	44 573	
USD	20 000	Comcast Corp., 1,50 %, 15 février 2031	26 533	25 309	
USD	105 000	Comcast Corp., 2,65 %, 1 ^{er} février 2030	147 495	146 331	
USD	335 000	CommScope Finance LLC, 5,50 %, 1 ^{er} mars 2024	445 424	440 223	
USD	45 000	CommScope Finance LLC, 8,25 %, 1 ^{er} mars 2027	62 717	61 219	
USD	40 000	CommScope Technologies Finance LLC 6,00 %, 15 juin 2025	52 249	52 130	
USD	20 000	Costco Wholesale Corp., 1,38 %, 20 juin 2027	26 977	26 261	
USD	30 000	Costco Wholesale Corp., 1,60 %, 20 avril 2030	40 850	39 179	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
É.-U. (suite)					
USD	50 000	Cox Communications Inc., 1,80 %, 1 ^{er} octobre 2030	65 770	63 664	
USD	25 000	Cox Communications Inc., 2,95 %, 1 ^{er} octobre 2050	32 720	32 600	
USD	5 000	Crown Castle International Corp., 2,25 %, 15 janvier 2031	6 712	6 611	
USD	15 000	CSC Holdings LLC, 3,38 %, 15 février 2031	19 291	18 759	
USD	325 000	CSC Holdings LLC, 4,13 %, 1 ^{er} décembre 2030	436 610	432 971	
USD	55 000	CVS Health Corp., 1,75 %, 21 août 2030	71 586	70 478	
USD	250 000	DCP Midstream LLC, 4,75 %, 30 septembre 2021	331 876	323 794	
USD	5 000	DISH DBS Corp., 6,75 %, 1 ^{er} juin 2021	6 991	6 499	
USD	5 000	Edgewell Personal Care Co., 5,50 %, 1 ^{er} juin 2028	6 949	6 849	
USD	35 000	Emergent BioSolutions Inc., 3,88 %, 15 août 2028	46 138	46 217	
USD	15 000	Encompass Health Corp., 4,63 %, 1 ^{er} avril 2031	19 919	20 454	
USD	25 000	EQT Corp., 3,00 %, 1 ^{er} octobre 2022	32 472	32 121	
USD	35 000	EQM Midstream Partners L.P., série « 5Y », 4,75 %, 15 juillet 2023	46 239	46 923	
USD	30 000	Expedia Group Inc., 3,60 %, 15 décembre 2023	39 917	40 724	
USD	1 025 000	Ford Motor Credit Co. LLC, taux variable, 1,06 %, 5 avril 2021	1 306 465	1 299 167	
USD	180 000	Ford Motor Credit Co. LLC, taux variable, 1,12 %, 12 octobre 2021	230 102	226 417	
USD	15 000	Frontier Communications Corp., 5,00 %, 1 ^{er} mai 2028	19 625	19 941	
USD	20 000	Frontier Communications Corp., 6,75 %, 1 ^{er} mai 2029	26 167	27 288	
USD	20 000	Genesis Energy L.P./Genesis Energy Finance Corp., 7,75 %, 1 ^{er} février 2028	24 379	24 400	
USD	25 000	GrafTech Finance Inc., 4,63 %, 15 décembre 2028	32 048	32 220	
USD	10 000	Graphic Packaging International LLC, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2029	13 259	13 039	
USD	20 000	Great-West Lifeco US Finance 2020 L.P., 0,90 %, 12 août 2025	26 623	25 587	
USD	15 000	Group 1 Automotive Inc., 4,00 %, 15 août 2028	19 980	19 705	
USD	35 000	Hill-Rom Holdings Inc., 4,38 %, 15 septembre 2027	47 010	47 178	
USD	80 000	Hologic Inc., 3,25 %, 15 février 2029	104 903	103 805	
USD	50 000	Ingevity Corp., 3,88 %, 1 ^{er} novembre 2028	64 947	64 242	
USD	25 000	Intercontinental Exchange Inc., 3,00 %, 15 juin 2050	34 226	33 934	
USD	35 000	Iron Mountain Inc., 4,88 %, 15 septembre 2027	47 560	46 686	
USD	255 000	Jagged Peak Energy LLC 5,88 %, 1 ^{er} mai 2026	339 140	336 913	
USD	500 000	JBS USA LLC/JBS USA Finance Inc., 5,75 %, 15 juin 2025	660 892	658 726	
USD	60 000	JPMorgan Chase & Co., 2,52 %, 22 avril 2031	83 651	82 194	
USD	100 000	Kraft Heinz Foods Co., 3,88 %, 15 mai 2027	140 638	137 325	
USD	20 000	Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp, 4,25 %, 15 décembre 2025	25 596	26 002	
USD	20 000	Kronos Acquisition Holdings Inc./KIK Custom Products Inc, 5,00 %, 31 décembre 2026	25 576	26 622	
USD	10 000	Kronos Acquisition Holdings Inc./KIK Custom Products Inc, 7,00 %, 31 décembre 2027	12 788	13 351	
USD	10 000	Lamar Media Corp., 4,00 %, 15 février 2030	13 129	13 230	
USD	20 000	Laredo Petroleum Inc., 9,50 %, 15 janvier 2025	19 517	22 300	
USD	10 000	Las Vegas Sands Corp., 3,90 %, 8 août 2029	13 347	13 699	
USD	50 000	Level 3 Financing Inc., 4,25 %, 1 ^{er} juillet 2028	65 750	65 459	
USD	25 000	Live Nation Entertainment Inc., 3,75 %, 15 janvier 2028	31 828	32 233	
USD	5 000	Marriott Ownership Resorts Inc., 6,13 %, 15 septembre 2025	6 966	6 794	
USD	20 000	MasTec Inc., 4,50 %, 15 août 2028	26 830	26 763	
USD	20 000	Mattel Inc., 3,15 %, 15 mars 2023	25 910	25 805	
USD	350 000	Mattel Inc., 6,75 %, 31 décembre 2025	485 784	470 673	
USD	5 000	Meritor Inc., 6,25 %, 1 ^{er} juin 2025	6 752	6 890	
USD	20 000	Michaels Stores Inc., 4,75 %, 1 ^{er} octobre 2027	26 398	26 133	
USD	15 000	Microsoft Corp., 2,53 %, 1 ^{er} juin 2050	20 798	20 177	
USD	15 000	Molina Healthcare Inc., 4,38 %, 15 juin 2028	20 545	20 115	
USD	30 000	Moody's Corp., 2,55 %, 18 août 2060	39 622	35 975	
USD	65 000	Morgan Stanley, 1,79 %, 13 février 2032	84 754	83 407	
USD	10 000	Moss Creek Resources Holdings Inc., 10,50 %, 15 mai 2027	8 970	10 215	
USD	25 000	Moss Creek Resources Holdings Inc., 7,50 %, 15 janvier 2026	21 479	24 265	
USD	61 000	MSCI Inc., 3,88 %, 15 février 2031	83 139	82 209	
USD	105 000	MSCI Inc., 4,75 %, 1 ^{er} août 2026	141 297	139 668	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
É.-U. (suite)					
USD	215 000	Netflix Inc., 5,88 %, 15 novembre 2028	331 651	328 555	
USD	30 000	New Fortress Energy Inc., 6,75 %, 15 septembre 2025	40 000	40 633	
USD	125 000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co., 5,00 %, 15 avril 2022	165 182	159 690	
USD	50 000	Novelis Corp., 5,88 %, 30 septembre 2026	67 554	66 589	
USD	30 000	NRG Energy Inc., 2,45 %, 2 décembre 2027	39 179	40 229	
USD	30 000	NRG Energy Inc., 3,63 %, 15 février 2031	39 234	39 358	
USD	15 000	Occidental Petroleum Corp., 2,90 %, 15 août 2024	17 013	18 406	
USD	15 000	Occidental Petroleum Corp., 3,45 %, 15 juillet 2024	17 266	18 282	
USD	40 000	Occidental Petroleum Corp., 4,10 %, 15 février 2047	41 264	41 717	
USD	40 000	Occidental Petroleum Corp., 4,20 %, 15 mars 2048	42 489	41 560	
USD	70 000	Occidental Petroleum Corp., 1,70 %, 15 août 2022	87 197	87 356	
USD	5 000	Olin Corp., 5,50 %, 15 août 2022	6 984	6 673	
USD	95 000	ON Semiconductor Corp., 3,88 %, 1er septembre 2028	125 386	125 309	
USD	5 000	Oracle Corp., 2,50 %, 1 ^{er} avril 2025	7 228	6 846	
USD	15 000	Oracle Corp., 2,95 %, 1 ^{er} avril 2030	22 152	21 366	
USD	30 000	Oracle Corp., 3,60 %, 1 ^{er} avril 2050	44 273	44 574	
USD	25 000	Panther BF Aggregator 2 L.P./Panther Finance Co Inc, 6,25 %, 15 mai 2026	34 930	34 169	
USD	110 000	Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp., 5,38 %, 15 janvier 2025	146 896	144 258	
USD	25 000	PDC Energy Inc., 5,75 %, 15 mai 2026	32 634	32 916	
USD	40 000	PepsiCo Inc., 2,88 %, 15 octobre 2049	58 444	57 117	
USD	30 000	PetSmart Inc., 7,13 %, 15 mars 2023	38 217	38 235	
USD	40 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 3,38 %, 31 août 2027	51 299	50 598	
USD	20 000	Providence Service Corp. (The), 5,88 %, 15 novembre 2025	26 284	26 970	
USD	50 000	Qorvo Inc., 3,38 %, 1 ^{er} avril 2031	65 778	65 793	
USD	15 000	Quicken Loans LLC/Quicken Loans Co-Issuer Inc., 3,63 %, 1 ^{er} mars 2029	19 768	19 511	
USD	25 000	Rackspace Technology Global Inc., 5,38 %, 1er décembre 2028	32 738	33 400	
USD	20 000	Range Resources Corp., 4,88 %, 15 mai 2025	24 623	24 095	
USD	50 000	Rayonier AM Products Inc., 7,63 %, 15 janvier 2026	63 483	66 445	
USD	10 000	Rite Aid Corp., 7,50 %, 1 ^{er} juillet 2025	13 226	13 308	
USD	125 000	RP Escrow Issuer LLC 5,25 %, 15 décembre 2025	159 738	166 481	
USD	20 000	S&P Global Inc., 2,30 %, 15 août 2060	24 830	24 291	
USD	175 000	SBA Communications Corp., 4,00 %, 1er octobre 2022	230 757	225 403	
USD	42 000	Scientific Games International Inc., 5,00 %, 15 octobre 2025	55 638	55 234	
USD	35 000	Service Corp. International, 3,38 %, 15 août 2030	46 380	46 426	
USD	152 000	Simmons Foods Inc., 7,75 %, 15 janvier 2024	203 706	202 167	
USD	35 000	Sinclair Television Group Inc., 4,13 %, 1er décembre 2030	45 792	45 670	
USD	315 000	Sirius XM Radio Inc., 3,88 %, 1 ^{er} août 2022	421 382	407 479	
USD	90 000	Sirius XM Radio Inc., 5,00 %, 1 ^{er} août 2027	123 869	121 890	
USD	110 000	SunOpta Foods Inc., 9,50 %, 9 octobre 2022	144 152	143 344	
USD	50 000	Switch Ltd., 3,75 %, 15 septembre 2028	65 826	64 719	
USD	60 000	Syneos Health Inc., 3,63 %, 15 janvier 2029	77 407	76 728	
USD	10 000	Targa Resources Partners L.P./Targa Resources Partners Finance Corp, 4,88 %, 1 ^{er} février 2031	13 312	13 888	
USD	50 000	Teleflex Inc., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2028	68 257	67 543	
USD	845 000	Tenet Healthcare Corp., 4,63 %, 15 juillet 2024	1 112 569	1 103 587	
USD	75 000	TerraForm Power Operating LLC, 4,25 %, 31 janvier 2023	100 851	98 869	
USD	35 000	TerraForm Power Operating LLC, 4,75 %, 15 janvier 2030	48 455	47 769	
USD	20 000	T-Mobile USA Inc., 2,25 %, 15 novembre 2031	26 254	26 176	
USD	60 000	T-Mobile USA Inc., 3,30 %, 15 février 2051	79 665	78 719	
USD	90 000	T-Mobile USA Inc., 4,50 %, 1 ^{er} février 2026	119 090	117 335	
USD	10 000	Townsquare Media Inc., 6,88 %, 1 ^{er} février 2026	12 744	13 355	
USD	150 000	TransDigm Inc., 6,25 %, 15 mars 2026	203 389	203 585	
USD	10 000	TripAdvisor Inc., 7,00 %, 15 juillet 2025	13 510	13 771	
USD	15 000	Triumph Group Inc., 8,88 %, 1 ^{er} juin 2024	19 950	20 991	
USD	20 000	Unisys Corp., 6,88 %, 1 ^{er} novembre 2027	26 276	27 877	

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
É.-U. (suite)					
USD	20 000	United Natural Foods Inc., 6,75 %, 15 octobre 2028	26 382	26 667	
USD	270 000	Obligation du Trésor américain, 1,38 %, 15 août 2050	322 386	321 960	
USD	100 000	United States Obligation du Trésor, 1,63 %, 30 juin 2021	137 327	128 241	
USD	75 000	United States Obligation du Trésor, 1,63 %, 15 novembre 2050	94 821	95 124	
USD	20 000	Uniti Group L.P./Uniti Group Finance Inc./CSL Capital LLC, 6,00 %, 15 avril 2023	27 030	26 015	
USD	15 000	Uniti Group L.P./Uniti Group Finance Inc./CSL Capital LLC, 8,25 %, 15 octobre 2023	19 857	19 273	
	20 000	Verizon Communications Inc., 2,50 %, 16 mai 2030	19 867	21 186	
USD	80 000	Verizon Communications Inc., 2,88 %, 20 novembre 2050	104 264	102 810	
	20 000	Verizon Communications Inc., 3,63 %, 16 mai 2050	22 108	22 011	
USD	10 000	Viatris Inc., 1,13 %, 22 juin 2022	13 605	12 854	
USD	20 000	Visa Inc., 2,70 %, 15 avril 2040	28 937	27 853	
USD	20 000	Walmart Inc., 2,95 %, 24 septembre 2049	29 921	29 411	
USD	110 000	Waste Management Inc., 1,50 %, 15 mars 2031	140 779	138 833	
USD	15 000	Williams Scotsman International Inc., 4,63 %, 15 août 2028	19 856	19 798	
USD	30 000	Winnebago Industries Inc., 6,25 %, 15 juillet 2028	41 734	41 123	
USD	190 000	WMG Acquisition Corp., 3,00 %, 15 février 2031	241 740	237 618	
USD	35 000	WPX Energy Inc., 5,75 %, 1 ^{er} juin 2026	46 888	46 902	
USD	25 000	WPX Energy Inc., 5,88 %, 15 juin 2028	34 255	34 728	
USD	20 000	Wyndham Hotels & Resorts Inc., 4,38 %, 15 août 2028	26 242	26 500	
			16 926 970	16 728 797	40,06
R.-U.					
USD	35 000	AstraZeneca PLC, 0,70 %, 8 avril 2026	43 880	44 353	
USD	20 000	AstraZeneca PLC, 1,38 %, 6 août 2030	26 563	25 244	
			70 443	69 597	0,17
Total des obligations			24 964 250	24 737 347	59,25
PLACEMENT(S) À COURT TERME					
	3 000 000	Enbridge Inc., Billet à escompte, 0,824 %, 5 janvier 2021	2 999 408	2 999 408	
	5 000 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 0,102 % 21 janvier 2021	4 999 251	4 999 250	
			7 998 659	7 998 658	19,15
Total des placement(s) à court terme			7 998 659	7 998 658	19,15
PRÊTS À TERME					
Canada					
USD	170 000	Bausch Health Americas Inc., taux variable, 3,15 %, 2 juin 2025	217 890	215 447	0,52
É.-U.					
USD	150 344	Change Healthcare Holdings LLC, taux variable, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2024	193 530	190 320	
USD	130 000	EW Scripps Co. (The), Variable Rate, 3,75 %, 15 décembre 2027	164 642	165 477	
USD	55 000	Graham Packaging Co. Inc., taux variable, 4,50 %, 4 août 2027	73 317	70 176	
USD	150 000	JBS USA LUX SA, taux variable, 2,15 %, 1 ^{er} mai 2026	193 333	189 264	
USD	49 873	JBS USA LUX SA, taux variable, 2,15 %, 1 ^{er} mai 2026	64 586	62 928	
USD	100 000	KFC Holding Co., taux variable, 1,91 %, 3 avril 2025	128 491	126 199	
USD	100 000	Refinitiv US Holdings Inc., Term Loan, taux variable, 3,40 %, 1 ^{er} octobre 2025	130 911	127 025	
USD	60 000	Reynolds Group Holdings Inc., taux variable, 3,40 %, 5 février 2026	78 942	75 706	
USD	55 000	Welbilt Inc., taux variable, 23 octobre 2025	66 695	66 159	
			1 094 447	1 073 254	2,57
Total des prêts à terme			1 312 337	1 288 701	3,09
Total des positions acheteur			35 186 896	34 939 805	83,68

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITIONS VENDEUR					
Obligations d'état canadiennes et obligations garanties					
	(336 000)	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} septembre 2025	(336 440)	(337 710)	
	(278 000)	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	(287 154)	(287 514)	
	(179 000)	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	(188 791)	(189 438)	
	(4 000)	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	(4 189)	(4 185)	
	(3 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2025	(3 282)	(3 251)	
	(40 000)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	(46 026)	(45 455)	
			(865 882)	(867 553)	(2,08)
É.-U.					
USD	(55 000)	Discovery Communications LLC, 3,63 %, 15 mai 2030	(80 020)	(80 291)	
USD	(65 000)	Occidental Petroleum Corp., 5,55 %, 15 mars 2026	(84 618)	(86 492)	
USD	(125 000)	TransDigm Inc., 5,50 %, 15 novembre 2027	(165 666)	(167 514)	
USD	(100 000)	United States Obligation du Trésor, 0,38 %, 30 novembre 2025	(129 942)	(127 479)	
USD	(75 000)	United States Obligation du Trésor, 0,50 %, 31 octobre 2027	(96 570)	(94 737)	
USD	(500 000)	Obligation du Trésor américain, 0,63 %, 15 août 2030	(649 942)	(620 639)	
USD	(75 000)	Obligation du Trésor américain, 0,63 %, 15 mai 2030	(100 127)	(93 349)	
USD	(95 000)	United States Obligation du Trésor, 0,88 %, 15 novembre 2030	(120 534)	(120 538)	
USD	(55 000)	Obligation du Trésor américain, 1,25 %, 15 mai 2050	(63 786)	(63 528)	
USD	(96 000)	Obligation du Trésor américain, 2,00 %, 15 février 2050	(149 580)	(132 757)	
USD	(60 000)	Williams Cos. Inc. (The), 3,50 %, 15 novembre 2030	(85 428)	(86 608)	
			(1 726 213)	(1 673 932)	(4,01)
Total des positions vendeur			(2 592 095)	(2 541 485)	(6,09)
		Ajustement au titre des coûts de transaction	(142)		
Total des placements			32 594 659	32 398 320	77,59
Marge				439 732	1,05
Total des gains latents sur le(s) contrat(s) de change à terme				90 092	0,22
Total des pertes latentes sur le(s) contrat(s) de change à terme				(23 766)	(0,06)
Autres actifs (passifs) nets				8 853 265	21,20
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				41 757 643	100,00

Les pourcentages indiqués représentent les 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 31 décembre 2020 (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie [‡]	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	16 853 931	USD	13 212 552	1,28	36 380
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	1 029 861	USD	800 000	1,29	11 583
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	898 742	USD	700 000	1,28	7 749
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	1 275 924	USD	1 000 000	1,28	3 078
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	1 274 508	USD	1 000 000	1,27	1 661
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	191 446	USD	150 000	1,28	519
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	891 472	USD	700 000	1,27	480
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	14 132	USD	11 000	1,28	130
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	14 096	USD	11 000	1,28	95
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	2 748	USD	2 140	1,28	24
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	1 975	USD	1 547	1,28	5
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	50 770	USD	40 000	1,27	(143)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	CAD	17 050 486	USD	13 413 750	1,27	(23 163)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	13 212 552	CAD	16 794 739	0,79	22 814
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	1 282 176	CAD	1 630 118	0,79	1 895
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	1 123 426	CAD	1 428 289	0,79	1 660
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	472 035	CAD	600 131	0,79	698
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	414 166	CAD	526 558	0,79	612
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	372 282	CAD	473 308	0,79	550
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	40 000	CAD	50 770	0,79	144
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	10 479	CAD	13 323	0,79	15
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	51	CAD	66	0,77	(1)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	1 547	CAD	1 975	0,78	(5)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	2 140	CAD	2 748	0,78	(24)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	1 720	CAD	2 223	0,77	(33)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	2 142	CAD	2 769	0,77	(42)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	5 507	CAD	7 116	0,77	(107)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	6 044	CAD	7 811	0,77	(118)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 janvier 2021	USD	11 000	CAD	14 132	0,78	(130)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								66 326

[‡]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.

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

Notes des états financiers propres au Fonds

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 31 décembre 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	90	(24)	-	66
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	90	(24)	-	66
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(24)	24	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(24)	24	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

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

au 31 décembre 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 High Yield Corporate Bond FNB	32 892 754	789	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	418 484 576	126	-

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

Notes des états financiers propres au Fonds

Commissions (note 2)

pour la période close le 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Commissions de courtage	1
Paiements indirects [†]	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la période close le 31 décembre

	Série A 2020	Série AH 2020	Série F 2020	Série FH 2020
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	-	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	915 030	38 009	1 449 603	133 092
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	11 397	216	18 727	837
Parts rachetables rachetées	(48 099)	(1 952)	(476 106)	(8 918)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	878 328	36 273	992 224	125 011

	Série I 2020	Série IH 2020	Série P 2020	Série PH 2020
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	-	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	1 257 559	54 227	127 218	1 001
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	16 948	374	1 942	8
Parts rachetables rachetées	(178 989)	(12 844)	(22 667)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 095 518	41 757	106 493	1 009

	Série W 2020	Série WH 2020	Série FNB \$ CA 2020	Série FNB couverte en \$ US 2020
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	-	-	-	-
Parts rachetables émises contre trésorerie	698 678	109 158	110 000	90 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	8 711	910	-	-
Parts rachetables rachetées	(220 594)	(427)	(90 000)	(70 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice	486 795	109 641	20 000	20 000

[†] 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 des états financiers propres au Fonds

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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 \$ CA	0,800	0,17
Série FNB couverte en \$ US	0,800	0,17

Prêts de titres (note 6)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Titres prêtés	6 996
Garanties (hors trésorerie)	7 346

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

pour la période close le 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Revenu brut tiré des prêts de titres	-
Charges	-
Revenu tiré des prêts de titres	-
Charges en % du revenu brut des prêts de titres	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2020
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	-
Total	-

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

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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 31 décembre 2020

Note de crédit ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	13,5
AA/Aa/A+	0,7
A	4,1
BBB/Baa/B++	14,5
BB/Ba/B+	31,6
B	9,7
CCC/Caa/C++	1,6
Total	75,6

^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 31 décembre 2020, les placements de ce Fonds n'étaient pas assujettis à l'autre risque de prix puisque le Fonds n'investissait pas dans des actions.

Au 31 décembre 2020, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de la Fiducie aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 92 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 31 décembre 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	22 730	(17 928)	4 802	11,5
Total	22 730	(17 928)	4 802	11,5

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 décembre 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 480 000 \$. 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 31 décembre 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	10 787	5 429	5 502	9 765	31 483

Au 31 décembre 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 281 000 \$. 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 31 décembre 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	-	26 026	-	26 026
Placement(s) à court terme	-	7 999	-	7 999
Fonds négocié(s) en bourse	915	-	-	915
Dérivés, nets	-	66	-	66
Total	915	34 091	-	35 006

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 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	-	(2 541)	-	(2 541)
Total	-	(2 541)	-	(2 541)

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

Fonds de placement alternatifs

Notes des états financiers

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. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le « dépositaire ») des Fonds.

En date du 13 octobre 2020, la Compagnie Trust CIBC Mellon a remplacé Fiducie RBC Services aux investisseurs à titre de 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.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 11 mars 2021. 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, de série FH, de série I, de série IH et de série W, respectivement.

Les séries suivantes ont commencé leurs activités aux dates suivantes :

Fonds	Série A	Série AH	Série F	Série FH
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park	7 nov. 2018	9 nov. 2020	7 nov. 2018	9 nov. 2020
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret	7 nov. 2018	8 juill. 2019	7 nov. 2018	8 juill. 2019
Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret	14 mai 2020	14 mai 2020	14 mai 2020	14 mai 2020
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	7 nov. 2018	9 nov. 2020	7 nov. 2018	9 nov. 2020

Fonds	Série I	Série IH	Série P	Série PH
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park	7 nov. 2018	9 nov. 2020	19 mai 2020	9 nov. 2020
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret	7 nov. 2018	8 juill. 2019	19 mai 2020	19 mai 2020
Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret	14 mai 2020	14 mai 2020	14 mai 2020	14 mai 2020
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	7 nov. 2018	9 nov. 2020	10 mai 2020	9 nov. 2020

Fonds	Série de FNB en \$ CA	Série de 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	14 mai 2020	14 mai 2020	14 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

Fonds de placement alternatifs

Notes des états financiers (suite)

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 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 31 décembre 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 aux 31 décembre 2020 et 2019, selon le cas. 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 exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, sauf dans le cas des Fonds lancés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices; pour ceux-ci, les données fournies couvrent la période allant de la date de création aux 31 décembre 2020 ou 2019, selon le cas.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds 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 contrats de dérivés dont la juste valeur est négative sont présentés en tant que passifs à la JVRN.

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

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés et 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.

c. Trésorerie

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

Fonds de placement alternatifs

Notes des états financiers (suite)

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 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.

Séries de 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.

Aux 31 décembre 2020 et 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

Les parts des Fonds sont classées en tant que passifs financiers, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation (IAS 32)*, car elles ne répondent pas à la définition d'instruments remboursables au gré du porteur permettant de les classer en tant que capitaux propres conformément à l'IAS 32 à des fins de présentation de l'information financière.

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 l'exercice.

k. Contrats de change à terme

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

Fonds de placement alternatifs

Notes des états financiers (suite)

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 indiqué à titre de capitaux propres 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 « Dépôt de garantie pour les placements vendus 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 des états financiers propres au Fonds de 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 l'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 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

Fonds de placement alternatifs

Notes des états financiers (suite)

contrepartie. Comme les accords-cadres sont propres aux opérations uniques visant différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de dénouer et de régler leur exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance à l'égard des opérations régies par un accord unique avec une contrepartie.

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

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

Le gestionnaire a déterminé que le ou les fonds sous-jacents ou le ou les fonds négociés en bourse (« FNB ») détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée non consolidée. Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des actifs sont également considérés comme des entités structurées non consolidées. Les Fonds comptabilisent leurs 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 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) réalis(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 l'exercice de présentation de l'information financière. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation de leurs états financiers :

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

De temps à autre, les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. Les titres non cotés sont évalués selon les 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 coronavirus 2019 (COVID-19), ce qui a causé des fluctuations des cours du marché, un élargissement de l'écart acheteur-vendeur et une diminution des liquidités sur le marché. Ces changements pourraient avoir une incidence sur le caractère observable des données du modèle de valorisation, ce qui pourrait influencer sur le classement de certains instruments financiers dans la hiérarchie des justes valeurs. Le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre à l'entité que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités, les corrélations et les hypothèses clés au sujet d'événements futurs. Les changements

Fonds de placement alternatifs

Notes des états financiers (suite)

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 – États financiers consolidés (IFRS 10)

Conformément à l'IFRS 10, 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 31 décembre, 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	64 371	20 852
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	65 426	21 780
Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret	64 375	45 943
Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret	233 682	-

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 1^{er} 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 où des primes de rendement ont été versées (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 de placement alternatifs

Notes des états financiers (suite)

Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret : le taux de rendement de l'indice des obligations gouvernementales 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 chaque série 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 note de crédit convenable. La valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même qu'un rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres figurent dans les notes annexes propres au Fonds. Les revenus tirés des prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

7. IMPOSITION

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

Voir le tableau sur les pertes en capital reportées en avant dans les notes propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes en capital reportées en avant.

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. Durant les exercices clos les 31 décembre 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 exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, certains Fonds ont effectué des opérations avec un émetteur lié ou détenaient une ou plusieurs positions dans CI Financial Corp. à la fin de l'exercice.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Répercussions de la maladie à coronavirus (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 et financiers mondiaux et les marchés financiers 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.

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

Fonds de placement alternatifs

Notes des états financiers (suite)

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

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

Durant les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, le montant global minimal de l'effet de levier exercé par le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI Lawrence Park s'élevait à 280,4 millions de dollars (75,4 % 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 les exercices s'élevait à 737,3 millions de dollars (220,4 % de la valeur liquidative) (555,4 millions de dollars, ou 140,4 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2019).

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

Durant les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, 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 les exercices s'élevait à 19,2 millions de dollars (2,9 % de la valeur liquidative) (4,0 millions de dollars, ou 4,7 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2019).

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

Durant les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, le montant global minimal de l'effet de levier 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 global maximal de l'effet de levier utilisé durant les exercices s'élevait à 2,5 millions de dollars (6,1 % de la valeur liquidative).

Au 31 décembre 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 les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, le montant global minimal de l'effet de levier exercé par le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro s'élevait à 50,7 millions de dollars (4,0 % 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 les exercices s'élevait à 235,5 millions de dollars (14,9 % de la valeur liquidative) (59,8 millions de dollars, ou 11,4 % de la valeur liquidative, au 31 décembre 2019).

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro avait déposé en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à néant (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 note de crédit 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 notes de crédit peuvent être à long terme ou à court terme. Les notes de crédit à court terme sont généralement attribuées aux obligations et instruments dérivés à court terme. Le tableau ci-dessous permet de comparer les notes de crédit à long terme présentées dans le tableau des notes de crédit et les notes de crédit à court terme présentées à l'annexe des dérivés de l'inventaire du portefeuille.

Notes de crédit selon le tableau des notes de crédit

AAA/Aaa/A++
AA/Aa/A+
A
BBB/Baa/B++
BB/Ba/B+
B
CCC/Caa/C++
CC/Ca/C+
C et plus bas
Aucune

Notes de crédit selon l'annexe des dérivés

A-1+
A-1, A-2, A-3
B, B-1
B-2
B-3
C
-
-
D
AN

Fonds de placement alternatifs

Notes des états financiers (suite)

Les soldes de trésorerie, à l'exception des soldes de la trésorerie soumise à restrictions et des comptes sur marge, présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la solvabilité des dépositaires. Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 31 décembre 2020 était de AA- (AA- au 31 décembre 2019).

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 notes de crédit de Scotia Capitaux Inc. et de la Banque Canadienne Impériale de Commerce au 31 décembre 2020 étaient de A+ et AA, respectivement (A+ et AA au 31 décembre 2019).

Toutes les transactions 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 si aucun cours du marché n'est disponible.

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 de placement alternatifs

Avis juridique

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 Gestion mondiale d'actifs CI. Fonds CI, Financière CI, Placements CI et la conception graphique de Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. Les marques et noms des logos CI et icône CI sont la propriété de Gestion mondiale d'actifs CI et sont utilisés sous licence. Gestion mondiale d'actifs CI est le nom d'une société enregistrée de CI Investments Inc.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le **1 800 563-5181**, en envoyant un courriel à servicefrancais@ci.com, ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet des fonds, peut être consulté à l'adresse www.firstasset.com ou www.sedar.com.

Pour plus d'informations, veuillez visit www.ci.com.

ALT_AR_F (03/21)