

# États financiers annuels - 31 décembre 2019



Portefeuilles CI **ivari**<sup>MC</sup>

Placements 

Partenaire de confiance  
en matière de patrimoine<sup>SM</sup>

**ivari**<sup>MC</sup>

# Table des matières

---

<b>Rapport de l'auditeur indépendant</b> .....	1
Portefeuille Prudence CI ivari .....	3
Portefeuille canadien équilibré CI ivari .....	12
Portefeuille équilibré CI ivari .....	21
Portefeuille de croissance CI ivari .....	30
Portefeuille de croissance maximale CI ivari .....	39
<b>Notes annexes</b> .....	48
<b>Avis juridiques</b> .....	52

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Portefeuille Prudence CI ivari  
Portefeuille canadien équilibré CI ivari  
Portefeuille équilibré CI ivari  
Portefeuille de croissance CI ivari  
Portefeuille de croissance maximale CI ivari

(collectivement, les « Fonds »)

### Opinion

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

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

### Fondement de l'opinion

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

### Autre point

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

### 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.

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

Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 24 mars 2020

# Portefeuille Prudence CI ivari

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	51 192	54 528
Trésorerie	562	600
Rabais sur frais à recevoir	5	2
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	327	69
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1	-
	52 087	55 199
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	189	160
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
	189	160
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	51 898	55 039

## États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

Catégorie I	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie I	51 898	55 039	9,76	9,26	5 319 126	5 946 479

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

# Portefeuille Prudence CI ivari

États financiers

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	59	33
Intérêts aux fins des distributions	6	5
Distributions de revenu provenant des placements	1 354	1 424
Distribution de gains en capital provenant des placements	535	823
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 919	371
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	2 290	(2 802)
<b>Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés</b>	<b>6 163</b>	<b>(146)</b>
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	-
Rabais sur frais (note 5)	138	521
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
<b>Total des autres revenus</b>	<b>138</b>	<b>521</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>6 301</b>	<b>375</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	1	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Autres frais	-	-
<b>Total des charges</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 300</b>	<b>374</b>

## États du résultat global (suite)

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 catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie I	6 300	374	1,16	0,06	5 406 934	6 200 747

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

# Portefeuille Prudence CI ivari

États financiers

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie I	
	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	55 039	66 973
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 300	374
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(1 328)	(1 955)
Profits nets réalisés	(1 897)	(1 473)
Remboursement de capital	-	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(3 225)	(3 428)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 825	2 200
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 225	3 428
Rachat de parts rachetables	(11 266)	(14 508)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(6 216)	(8 880)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(3 141)	(11 934)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	51 898	55 039

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

# Portefeuille Prudence Cl ivari

États financiers

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 300	374
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 919)	(371)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	1	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 290)	2 802
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	41 471	14 381
Achat de placements et de dérivés	(32 296)	(1 988)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 889)	(2 247)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	13
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(3)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>9 375</b>	<b>12 965</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 824	2 242
Montant versé au rachat de parts rachetables	(11 237)	(14 405)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(9 413)</b>	<b>(12 163)</b>
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(38)	802
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	600	(202)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>562</b>	<b>600</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	59	46
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6	5
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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



# Portefeuille Prudence CI ivari

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nbre de parts/actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS (83,6 %)</b>			
33 832	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	731 811	777 884
197 273	Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	2 524 099	2 603 821
74 296	Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	2 185 578	2 335 011
35 783	Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	1 214 542	1 311 442
480 495	Fonds de revenu CI (catégorie C)	5 675 183	5 758 545
75 480	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	1 261 229	1 318 318
96 697	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	943 498	1 042 100
1 537 507	Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	15 390 232	15 582 480
218 886	Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	2 342 406	2 358 849
59 910	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	1 007 173	1 040 952
596 639	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	4 972 642	5 106 456
45 521	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	987 965	1 038 536
158 429	Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	2 950 286	3 116 242
		<b>42 186 644</b>	<b>43 390 636</b>
<b>FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (15,0 %)</b>			
97 940	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	986 980	1 039 143
104 546	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	1 738 345	2 078 374
28 794	FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	725 829	774 847
76 739	Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions de FNB)	1 960 079	2 081 162
34 788	FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	761 240	780 295
29 324	FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	832 339	1 047 600
		<b>7 004 812</b>	<b>7 801 421</b>
<b>Commissions et autres coûts de transaction</b>		(57)	
<b>Total du portefeuille de placements (98,6 %)</b>		<b>49 191 399</b>	51 192 057
<b>Autres actifs (passifs) nets (1,4 %)</b>			706 080
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>51 898 137</b>

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

# Portefeuille Prudence CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## 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 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) (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	217 548	15 582	7,2
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge	195 061	2 604	1,3
Fonds d'obligations mondiales Signature	498 790	5 107	1,0
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI	614 713	2 335	0,4
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset	582 723	2 081	0,4
Catégorie de société canadienne Synergy	1 072 135	3 116	0,3
Catégorie de société valeur internationale CI	438 831	1 318	0,3
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset	230 670	780	0,3
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	897 877	2 078	0,2
Catégorie de société valeur américaine CI	554 119	1 311	0,2
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	432 852	1 048	0,2
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	579 359	1 042	0,2
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	627 955	1 041	0,2
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	665 050	1 039	0,2
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	407 116	778	0,2
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	508 635	775	0,2
Fonds de revenu CI	6 431 983	5 759	0,1
Fonds d'obligations de sociétés Signature	2 064 610	2 359	0,1
Catégorie de société canadienne sélect Signature	879 804	1 039	0,1

au 31 décembre 2018

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) (%)
Fonds d'obligations canadiennes Gestion d'actifs Foresters	206 151	17 849	8,7
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge	137 820	2 577	1,9
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 889 081	9 262	0,5
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	672 177	3 351	0,5
Catégorie de société canadienne Synergy	1 093 457	4 185	0,4
Catégorie de société de placements canadiens CI	371 385	1 611	0,4
Catégorie de société canadienne sélect Signature	891 860	2 261	0,3
Catégorie de société valeur internationale CI	546 696	1 733	0,3
Catégorie de société valeur américaine CI	498 290	1 700	0,3
Catégorie de société Harbour	547 136	1 660	0,3
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	337 447	1 108	0,3
Fonds de revenu CI	6 710 360	4 174	0,1
Fonds d'obligations de sociétés Signature	2 699 994	1 531	0,1
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge	1 691 631	1 074	0,1
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	397 666	452	0,1

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

# Portefeuille Prudence CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	1	-
Paiements indirects <sup>†</sup>	-	-

## Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I	
	2019	2018
<b>Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	5 946 479	6 817 422
Parts rachetables émises contre trésorerie	182 368	223 631
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	328 299	371 342
Parts rachetables rachetées	(1 138 020)	(1 465 916)
<b>Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	5 319 126	5 946 479

<sup>†</sup> 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.

# Portefeuille Prudence CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs

## Prêts de titres (note 6)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	182	-
Garanties (hors trésorerie)	185	-

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
<b>Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)</b>	-	-

## Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

## Participations dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	778
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	2 604
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	2 335
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	1 311
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	1 039
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	2 078
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	775
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions FNB)	2 081
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	780
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	1 048
Fonds de revenu CI (catégorie C)	5 759
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	1 318
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	1 042
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	2 359
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	1 041
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5 107
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	1 039
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	3 116

Placements	2018
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	452
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions A)	2 577
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	1 074
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	1 700
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	1 611
Fonds de revenu CI (catégorie C)	4 174
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	1 733
Catégorie de société Harbour (actions A)	1 660
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	3 351
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	1 531
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	1 108
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	9 262
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	2 261
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	4 185

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

# Portefeuille Prudence CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 10)

### Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants :

au 31 décembre 2019

Fonds	Actif net (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	30,2
Fonds de revenu CI (catégorie C)	11,1
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	9,8
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	6,0
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	5,0
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	4,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	4,5
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	4,0
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions de FNB)	4,0
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	2,5
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	2,5
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	2,0
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	2,0
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	2,0
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	2,0
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	1,5
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	1,5
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	1,5
Autres actifs (passifs) nets	1,4

au 31 décembre 2018

Fonds	Actif net (%)
Fonds d'obligations canadiennes Gestion d'actifs Foresters	32,5
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	16,8
Fonds de revenu CI (catégorie C)	7,6
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	7,6
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	6,1
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions A)	4,7
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	4,1
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	3,1
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	3,1
Catégorie de société Harbour (actions A)	3,0
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	2,9
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	2,8
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	2,0
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	2,0
Autres actifs (passifs) nets	0,9
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	0,8

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2019, si les actions des portefeuilles de placements des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 5 119 000 \$ (5 453 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

### 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 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	43 391	-	-	43 391
Fonds négocié(s) en bourse	7 801	-	-	7 801
<b>Total</b>	<b>51 192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 192</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	51 177	-	-	51 177
Fonds négocié(s) en bourse	3 351	-	-	3 351
<b>Total</b>	<b>54 528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 528</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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

# Portefeuille canadien équilibré CI ivari

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	39 958	45 700
Trésorerie	391	493
Rabais sur frais à recevoir	4	2
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	222	52
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	5
	40 575	46 252
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	62	242
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
	62	242
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	40 513	46 010

## États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie I	40 513	46 010	9,78	9,37	4 144 363	4 911 873

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

# Portefeuille canadien équilibré CI ivari

États financiers

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	54	28
Intérêts aux fins des distributions	5	5
Distributions de revenu provenant des placements	945	1 202
Distribution de gains en capital provenant des placements	588	1 302
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	3 026	2 436
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 259	(5 744)
<b>Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés</b>	<b>5 877</b>	<b>(771)</b>
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	-
Rabais sur frais (note 5)	140	762
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
<b>Total des autres revenus</b>	<b>140</b>	<b>762</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>6 017</b>	<b>(9)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	1	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Autres frais	-	-
<b>Total des charges</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 016</b>	<b>(10)</b>

## États du résultat global (suite)

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 catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie I	6 016	(10)	1,40	-	4 310 909	5 742 718

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

# Portefeuille canadien équilibré CI ivari

États financiers

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie I	
	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	46 010	76 496
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 016	(10)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(997)	(1 974)
Profits nets réalisés	(2 587)	(4 036)
Remboursement de capital	-	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(3 584)	(6 010)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	115	1 146
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 584	6 010
Rachat de parts rachetables	(11 628)	(31 622)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(7 929)	(24 466)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(5 497)	(30 486)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	40 513	46 010

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



# Portefeuille canadien équilibré CI ivari

États financiers

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 016	(10)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(3 026)	(2 436)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	1	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 259)	5 744
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	46 268	32 941
Achat de placements et de dérivés	(34 879)	(2 862)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 533)	(2 504)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	10
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(2)	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>11 586</b>	<b>30 882</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	120	1 158
Montant versé au rachat de parts rachetables	(11 808)	(31 605)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(11 688)</b>	<b>(30 448)</b>
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(102)	434
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	493	59
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>391</b>	<b>493</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	54	38
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5	5
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	1
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

# Portefeuille canadien équilibré CI ivari

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nbre de parts/actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS (81,6 %)</b>			
43 880	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	957 217	1 008 921
168 929	Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	2 160 750	2 229 715
79 042	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	1 734 991	1 822 122
70 711	Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	2 087 153	2 222 325
27 862	Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	945 438	1 021 121
237 467	Fonds de revenu CI (catégorie C)	2 793 122	2 845 948
58 620	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	979 506	1 023 842
112 933	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	1 101 926	1 217 084
1 045 515	Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	10 471 110	10 596 195
397 967	Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	4 229 359	4 240 176
81 682	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	1 371 389	1 419 261
62 182	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	1 349 559	1 418 639
102 926	Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	1 906 779	2 024 521
		<b>32 088 299</b>	<b>33 089 870</b>
<b>FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (17,0 %)</b>			
76 062	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	766 507	807 018
91 635	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	1 528 125	1 821 704
29 816	FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	750 478	802 349
59 432	Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions de FNB)	1 518 021	1 611 796
36 169	FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	790 719	811 271
28 388	FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	812 456	1 014 161
		<b>6 166 306</b>	<b>6 868 299</b>
<b>Commissions et autres coûts de transaction</b>		(93)	
<b>Total du portefeuille de placements (98,6 %)</b>		<b>38 254 512</b>	<b>39 958 169</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (1,4 %)</b>			<b>554 858</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>40 513 027</b>

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

# Portefeuille canadien équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## 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 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) (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	217 548	10 596	4,9
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge	195 061	2 230	1,1
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI	614 713	2 222	0,4
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset	230 670	811	0,4
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset	582 723	1 612	0,3
Catégorie de société canadienne Synergy	1 072 135	2 025	0,2
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	897 877	1 822	0,2
Catégorie de société canadienne sélect Signature	879 804	1 419	0,2
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	627 955	1 419	0,2
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	579 359	1 217	0,2
Catégorie de société valeur internationale CI	438 831	1 024	0,2
Catégorie de société valeur américaine CI	554 119	1 021	0,2
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	432 852	1 014	0,2
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	407 116	1 009	0,2
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	508 635	802	0,2
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 249 555	4 240	0,1
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	665 050	807	0,1
Fonds de revenu CI	6 431 983	2 846	-
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 562 000	1 822	-

au 31 décembre 2018

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) (%)
Fonds d'obligations canadiennes Gestion d'actifs Foresters	206 151	13 329	6,5
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge	137 820	1 594	1,2
Catégorie de société de placements canadiens CI	371 385	3 029	0,8
Catégorie de société Harbour	547 136	3 500	0,6
Catégorie de société valeur internationale CI	546 696	2 537	0,5
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	672 177	3 002	0,4
Catégorie de société canadienne Synergy	1 093 457	3 000	0,3
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 091 979	5 801	0,2
Catégorie de société canadienne sélect Signature	891 860	1 886	0,2
Catégorie de société valeur américaine CI	498 290	1 208	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 376 662	3 299	0,1
Fonds de revenu CI	6 710 360	2 702	-
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge	1 691 631	813	-

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

# Portefeuille canadien équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	1	-
Paiements indirects <sup>†</sup>	-	-

## Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I	
	2019	2018
<b>Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	4 911 873	7 039 348
Parts rachetables émises contre trésorerie	11 335	105 848
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	363 975	643 524
Parts rachetables rachetées	(1 142 820)	(2 876 847)
<b>Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	4 144 363	4 911 873

<sup>†</sup> 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.

# Portefeuille canadien équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

Catégorie I	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs

## Prêts de titres (note 6)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
<b>Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)</b>	-	-

## Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

## Participations dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	1 009
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	2 230
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	1 822
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	2 222
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	1 021
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	807
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	1 822
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	802
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions FNB)	1 612
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	811
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	1 014
Fonds de revenu CI (catégorie C)	2 846
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	1 024
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	1 217
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	4 240
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	1 419
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	1 419
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	2 025

Placements	2018
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions A)	1 594
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	3 299
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	813
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	1 208
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	3 029
Fonds de revenu CI (catégorie C)	2 702
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	2 537
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	3 002
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	1 886
Catégorie de société Harbour (actions A)	3 500
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	5 801
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	3 000

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

# Portefeuille canadien équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 10)

### Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants :

au 31 décembre 2019

Fonds	Actif net (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	26,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	10,5
Fonds de revenu CI (catégorie C)	7,0
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	5,5
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	5,5
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	5,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	4,5
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	4,5
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions de FNB)	4,0
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	3,5
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	3,5
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	3,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	2,5
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	2,5
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	2,5
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,5
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	2,0
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,0
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,0
Autres actifs (passifs) nets	1,4

au 31 décembre 2018

Fonds	Actif net (%)
Fonds d'obligations canadiennes Gestion d'actifs Foresters	28,9
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	12,6
Catégorie de société Harbour (actions A)	7,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	7,2
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	6,6
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	6,5
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	6,5
Fonds de revenu CI (catégorie C)	5,9
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	5,5
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	4,1
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions A)	3,5
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	2,6
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	1,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2019, si les actions des portefeuilles de placements des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 996 000 \$ (4 570 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

### 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 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	33 090	-	-	33 090
Fonds négocié(s) en bourse	6 868	-	-	6 868
<b>Total</b>	<b>39 958</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39 958</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	42 698	-	-	42 698
Fonds négocié(s) en bourse	3 002	-	-	3 002
<b>Total</b>	<b>45 700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 700</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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

# Portefeuille équilibré CI ivari

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	285 776	268 603
Trésorerie	2 919	2 654
Rabais sur frais à recevoir	31	10
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	1 127	224
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	77	113
	289 930	271 604
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	103	497
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
	103	497
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	289 827	271 107

## États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie I	289 827	271 107	10,92	10,31	26 529 623	26 290 122

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

# Portefeuille équilibré CI ivari

États financiers

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	395	172
Intérêts aux fins des distributions	38	42
Distributions de revenu provenant des placements	5 343	5 085
Distribution de gains en capital provenant des placements	4 688	7 173
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	28 753	4 081
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(110)	(23 516)
<b>Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés</b>	<b>39 107</b>	<b>(6 963)</b>
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	-
Rabais sur frais (note 5)	980	4 313
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
<b>Total des autres revenus</b>	<b>980</b>	<b>4 313</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>40 087</b>	<b>(2 650)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	2	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	1	-
Autres frais	3	-
<b>Total des charges</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>40 081</b>	<b>(2 651)</b>

## États du résultat global (suite)

Exercices clos les 31 décembre

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

Catégorie I	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie I	40 081	(2 651)	1,59	(0,10)	25 333 609	26 017 444

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



# Portefeuille équilibré CI ivari

États financiers

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie I	
	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	271 107	307 704
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 081	(2 651)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(6 064)	(9 499)
Profits nets réalisés	(17 429)	(12 729)
Remboursement de capital	-	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(23 493)	(22 228)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 487	9 331
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	23 493	22 227
Rachat de parts rachetables	(29 848)	(43 276)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	2 132	(11 718)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	18 720	(36 597)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	289 827	271 107

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

# Portefeuille équilibré CI ivari

États financiers

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 081	(2 651)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(28 753)	(4 081)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	2	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	110	23 516
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	250 500	33 801
Achat de placements et de dérivés	(229 904)	(3 924)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 031)	(12 258)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	73
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(21)	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>21 984</b>	<b>34 476</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	8 523	9 218
Montant versé au rachat de parts rachetables	(30 242)	(44 097)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(21 719)</b>	<b>(34 880)</b>
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	265	(404)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 654	3 058
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 919</b>	<b>2 654</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	395	245
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	38	39
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	1	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

# Portefeuille équilibré CI ivari

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nbre de parts/actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS (80,1 %)</b>			
378 919	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	8 360 763	8 712 399
1 238 905	Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	15 852 117	16 352 430
567 062	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	12 444 245	13 072 305
505 905	Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	14 936 625	15 899 724
233 842	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	8 535 916	8 726 383
205 139	Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	6 961 053	7 518 313
1 076 286	Fonds de revenu CI (catégorie C)	12 804 285	12 898 852
496 335	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	8 293 495	8 668 890
1 088 311	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	10 688 192	11 728 732
5 299 325	Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	53 169 660	53 708 131
391 645	Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	9 140 097	10 274 267
934 820	Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	10 004 877	10 074 186
835 446	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	14 045 146	14 516 207
1 758 400	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	14 229 476	15 049 617
382 560	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	8 302 873	8 727 873
819 530	Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	15 182 329	16 119 822
		<b>222 951 149</b>	<b>232 048 131</b>
<b>FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (18,5 %)</b>			
517 907	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	5 219 151	5 494 993
742 241	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	12 527 832	14 755 751
285 441	FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	7 177 020	7 681 217
474 932	Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions de FNB)	12 203 236	12 880 156
259 914	FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 688 787	5 829 871
198 343	FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 511 830	7 085 804
		<b>48 327 856</b>	<b>53 727 792</b>
<b>Commissions et autres coûts de transaction</b>		(396)	
<b>Total du portefeuille de placements (98,6 %)</b>		<b>271 278 609</b>	285 775 923
<b>Autres actifs (passifs) nets (1,4 %)</b>			4 051 132
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>289 827 055</b>

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

# Portefeuille équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## 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 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) (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	217 548	53 708	24,7
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge	195 061	16 353	8,4
Fonds d'obligations mondiales Signature	498 790	15 050	3,0
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	293 403	8 726	3,0
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI	614 713	15 900	2,6
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset	230 670	5 830	2,5
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	627 955	14 516	2,3
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset	582 723	12 880	2,2
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	407 116	8 712	2,1
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	579 359	11 729	2,0
Catégorie de société valeur internationale CI	438 831	8 669	2,0
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	897 877	14 756	1,6
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	432 852	7 086	1,6
Catégorie de société canadienne Synergy	1 072 135	16 120	1,5
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	508 635	7 681	1,5
Catégorie de société valeur américaine CI	554 119	7 518	1,4
Catégorie de société canadienne sélect Signature	879 804	8 728	1,0
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	665 050	5 495	0,8
Fonds d'obligations de sociétés Signature	2 064 610	10 074	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 562 000	13 072	0,3
Fonds de revenu canadien Sentry	2 993 158	10 274	0,3
Fonds de revenu CI	6 431 983	12 899	0,2

au 31 décembre 2018

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) (%)
Fonds d'obligations canadiennes Gestion d'actifs Foresters	206 151	58 014	28,1
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge	137 820	19 846	14,4
Catégorie de société de placements canadiens CI	371 385	14 102	3,8
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	337 447	12 167	3,6
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI	451 191	12 138	2,7
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	316 253	7 881	2,5
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	672 177	16 859	2,5
Catégorie de société valeur internationale CI	546 696	13 177	2,4
Catégorie de société canadienne Synergy	1 093 457	22 261	2,0
Catégorie de société Harbour	547 136	11 149	2,0
Catégorie de société valeur américaine CI	498 290	8 279	1,7
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 889 081	24 436	1,3
Catégorie de société canadienne sélect Signature	891 860	11 419	1,3
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	397 666	3 968	1,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 376 662	14 538	0,3
Fonds de revenu CI	6 710 360	12 576	0,2
Fonds d'obligations de sociétés Signature	2 699 994	5 764	0,2
Catégorie de société d'actions américaines Cambridge	332 677	29	-

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

# Portefeuille équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	1	-
Paiements indirects <sup>†</sup>	1	-

## Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I	
	2019	2018
<b>Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	26 290 122	27 048 896
Parts rachetables émises contre trésorerie	754 613	812 678
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 134 651	2 164 706
Parts rachetables rachetées	(2 649 763)	(3 736 158)
<b>Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	26 529 623	26 290 122

<sup>†</sup> 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.

# Portefeuille équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs

## Prêts de titres (note 6)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	2	-
Garanties (hors trésorerie)	2	-

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
<b>Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)</b>	-	-

## Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

## Participations dans des parties liées (note 9)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	8 712
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	16 353
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	13 072
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	15 900
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	8 726
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	7 518
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	5 495
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	14 756
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	7 681
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions FNB)	12 880
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 830
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	7 086
Fonds de revenu CI (catégorie C)	12 899
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	8 669
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	11 729
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	10 274
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	10 074
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	14 516
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	15 050
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	8 728
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	16 120

Placements	2018
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	3 968
Catégorie de société d'actions américaines Cambridge (actions A)	29
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions A)	19 846
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	14 538
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions A)	12 138
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	7 881
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	8 279
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	14 102
Fonds de revenu CI (catégorie C)	12 576
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	13 177
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	16 859
Catégorie de société Harbour (actions A)	11 149
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	5 764
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	22 261
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	12 167
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	24 436
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	11 419

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

# Portefeuille équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 10)

### Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants :

au 31 décembre 2019

Fonds	Actif net (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	18,6
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	5,6
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	5,6
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	5,5
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5,2
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	5,1
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	5,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	4,5
Fonds de revenu CI (catégorie C)	4,5
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions de FNB)	4,4
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	4,0
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	3,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	3,5
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	3,0
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	3,0
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	3,0
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	3,0
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,7
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	2,6
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,4
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,0
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	1,9
Autres actifs (passifs) nets	1,4

au 31 décembre 2018

Fonds	Actif net (%)
Fonds d'obligations canadiennes Gestion d'actifs Foresters	21,4
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	9,0
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	8,2
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions A)	7,3
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	6,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	5,4
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	5,2
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	4,9
Fonds de revenu CI (catégorie C)	4,6
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	4,5
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions A)	4,5
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	4,2
Catégorie de société Harbour (actions A)	4,1
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	3,1
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	2,9
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	2,1
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	1,5
Autres actifs (passifs) nets	0,9
Catégorie de société d'actions américaines Cambridge (actions A)	0,0

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

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2019, si les actions des portefeuilles de placements des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 28 578 000 \$ (26 860 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

### 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 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	232 048	-	-	232 048
Fonds négocié(s) en bourse	53 728	-	-	53 728
<b>Total</b>	<b>285 776</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>285 776</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	251 744	-	-	251 744
Fonds négocié(s) en bourse	16 859	-	-	16 859
<b>Total</b>	<b>268 603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>268 603</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

# Portefeuille de croissance CI ivari

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	253 966	237 359
Trésorerie	1 607	2 424
Rabais sur frais à recevoir	35	10
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	680	135
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	25	14
	256 313	239 942
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	146	352
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
	146	352
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	256 167	239 590

## États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie I	256 167	239 590	10,81	10,16	23 693 834	23 578 320

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



# Portefeuille de croissance CI ivari

États financiers

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	438	191
Intérêts aux fins des distributions	34	26
Distributions de revenu provenant des placements	3 519	3 400
Distribution de gains en capital provenant des placements	5 185	8 876
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	33 213	7 294
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(1 287)	(32 301)
<b>Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés</b>	<b>41 102</b>	<b>(12 514)</b>
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	-
Rabais sur frais (note 5)	1 052	5 115
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
<b>Total des autres revenus</b>	<b>1 052</b>	<b>5 115</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>42 154</b>	<b>(7 399)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	5	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	1	-
Autres frais	-	-
<b>Total des charges</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>42 148</b>	<b>(7 400)</b>

## États du résultat global (suite)

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 catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie I	42 148	(7 400)	1,87	(0,32)	22 459 793	22 915 788

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

# Portefeuille de croissance Cl ivari

États financiers

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie I	
	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	239 590	281 834
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 148	(7 400)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(4 748)	(8 643)
Profits nets réalisés	(21 173)	(16 585)
Remboursement de capital	-	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(25 921)	(25 228)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 527	7 152
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	25 921	25 228
Rachat de parts rachetables	(32 098)	(41 996)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	350	(9 616)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	16 577	(42 244)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	256 167	239 590

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

# Portefeuille de croissance CI ivari

États financiers

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 148	(7 400)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(33 213)	(7 294)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	5	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 287	32 301
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	292 591	36 760
Achat de placements et de dérivés	(269 118)	(7 991)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 704)	(12 275)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	82
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(25)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>24 971</b>	<b>34 183</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	6 516	7 174
Montant versé au rachat de parts rachetables	(32 304)	(41 676)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(25 788)</b>	<b>(34 502)</b>
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(817)	(319)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 424	2 743
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 607</b>	<b>2 424</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	438	273
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	34	26
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	1	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

# Portefeuille de croissance CI ivari

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nbre de parts/actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS (75,4 %)</b>			
564 908	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	12 477 479	12 988 827
1 129 347	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	24 783 671	26 034 501
535 610	Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	15 722 405	16 833 308
203 607	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	7 428 420	7 598 118
173 975	Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	5 900 703	6 376 155
718 897	Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (catégorie I)	9 340 829	10 593 025
589 777	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	9 854 857	10 300 926
3 196 644	Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	32 072 673	32 397 666
1 243 658	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (catégorie I)	12 570 686	14 336 142
391 760	Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	9 140 797	10 277 264
1 058 810	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	17 800 248	18 397 252
514 526	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	11 167 000	11 738 606
784 358	Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	14 530 756	15 428 014
		<b>182 790 524</b>	<b>193 299 804</b>
<b>FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (23,7 %)</b>			
1 143 440	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	11 731 514	12 131 898
846 122	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	14 479 339	16 820 905
187 490	FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	4 714 347	5 045 356
605 745	Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions de FNB)	15 607 684	16 427 804
231 023	FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 059 613	5 181 846
141 589	FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	3 945 093	5 058 267
		<b>55 537 590</b>	<b>60 666 076</b>
<b>Commissions et autres coûts de transaction</b>		<b>(931)</b>	
<b>Total du portefeuille de placements (99,1 %)</b>		<b>238 327 183</b>	<b>253 965 880</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,9 %)</b>			<b>2 201 290</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>256 167 170</b>

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

# Portefeuille de croissance CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## 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 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) (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	217 548	32 398	14,9
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro	243 162	14 336	5,9
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	407 116	12 989	3,2
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	627 955	18 397	2,9
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset	582 723	16 428	2,8
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI	614 713	16 833	2,7
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	293 403	7 598	2,6
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI	440 215	10 593	2,4
Catégorie de société valeur internationale CI	438 831	10 301	2,3
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset	230 670	5 182	2,2
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	897 877	16 821	1,9
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	665 050	12 132	1,8
Catégorie de société canadienne Synergy	1 072 135	15 428	1,4
Catégorie de société canadienne sélect Signature	879 804	11 739	1,3
Catégorie de société valeur américaine CI	554 119	6 376	1,2
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	432 852	5 058	1,2
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	508 635	5 045	1,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 562 000	26 035	0,6
Fonds de revenu canadien Sentry	2 993 158	10 277	0,3

au 31 décembre 2018

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) (%)
Fonds d'obligations canadiennes Gestion d'actifs Foresters	206 151	34 945	17,0
Catégorie de société Voyageur Harbour	64 937	9 296	14,3
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI	175 070	9 311	5,3
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	337 447	11 504	3,4
Catégorie de société de placements canadiens CI	371 385	12 306	3,3
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	672 177	18 796	2,8
Catégorie de société valeur internationale CI	546 696	14 771	2,7
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	316 253	7 036	2,2
Catégorie de société canadienne sélect Signature	891 860	17 677	2,0
Catégorie de société valeur américaine CI	498 290	10 063	2,0
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI	451 191	8 197	1,8
Catégorie de société canadienne Synergy	1 093 457	18 059	1,7
Catégorie de société Harbour	547 136	9 173	1,7
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	397 666	4 377	1,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 376 662	33 280	0,8
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 889 081	5 889	0,3
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge	1 691 631	4 723	0,3
Fonds de revenu CI	6 710 360	7 956	0,1

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

# Portefeuille de croissance CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	4	-
Paiements indirects <sup>†</sup>	2	-

## Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I	
	2019	2018
<b>Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	23 578 320	23 986 315
Parts rachetables émises contre trésorerie	582 266	601 982
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 378 415	2 496 180
Parts rachetables rachetées	(2 845 167)	(3 506 157)
<b>Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	23 693 834	23 578 320

<sup>†</sup> 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.

# Portefeuille de croissance CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs

## Prêts de titres (note 6)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
<b>Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)</b>	-	-

## Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

## Participations dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	12 989
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	26 035
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	16 833
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	7 598
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	6 376
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (catégorie I)	10 593
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	12 132
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	16 821
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 045
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions FNB)	16 428
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 182
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 058
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	10 301
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (catégorie I)	14 336
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	10 277
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	18 397
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	11 739
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	15 428

Placements	2018
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	4 377
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	33 279
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	4 723
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions A)	8 197
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	7 036
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	10 063
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	12 306
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI (actions A)	9 311
Fonds de revenu CI (catégorie C)	7 956
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	14 771
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	18 796
Catégorie de société Harbour (actions A)	9 173
Catégorie de société Voyageur Harbour (actions A)	9 296
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	11 504
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	5 889
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	17 677
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	18 059

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

# Portefeuille de croissance CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 10)

### Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants :

au 31 décembre 2019

Fonds	Actif net (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	12,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	10,2
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	7,2
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	6,6
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	6,6
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions de FNB)	6,4
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	6,0
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (catégorie I)	5,6
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	5,1
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	4,7
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	4,6
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (catégorie I)	4,1
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	4,0
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	4,0
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	3,0
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	2,5
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,0
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,0
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,0
Autres actifs (passifs) nets	0,9

au 31 décembre 2018

Fonds	Actif net (%)
Fonds d'obligations canadiennes Gestion d'actifs Foresters	14,7
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	13,9
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	7,8
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	7,5
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	7,4
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	6,2
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	5,1
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	4,8
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	4,2
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI (actions A)	3,9
Catégorie de société Voyageur Harbour (actions A)	3,9
Catégorie de société Harbour (actions A)	3,8
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions A)	3,4
Fonds de revenu CI (catégorie C)	3,3
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	2,9
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	2,5
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	2,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	1,8
Autres actifs (passifs) nets	0,9

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2019, si les actions des portefeuilles de placements des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 25 397 000 \$ (23 736 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

### Hierarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 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)
Fonds	193 300	-	-	193 300
Fonds négocié(s) en bourse	60 666	-	-	60 666
<b>Total</b>	<b>253 966</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>253 966</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	218 563	-	-	218 563
Fonds négocié(s) en bourse	18 796	-	-	18 796
<b>Total</b>	<b>237 359</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>237 359</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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



# Portefeuille de croissance maximale CI ivari

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	143 058	132 441
Trésorerie	1 232	1 102
Rabais sur frais à recevoir	17	6
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	-	-
Revenu tiré des prêts de titres à recevoir (note 6)	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	25	56
	144 332	133 605
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	78	214
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
	78	214
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	144 254	133 391

## États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie I	144 254	133 391	10,78	10,11	13 376 083	13 192 861

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

# Portefeuille de croissance maximale CI ivari

États financiers

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2019	2018
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	210	110
Intérêts aux fins des distributions	18	17
Distributions de revenu provenant des placements	1 236	1 138
Distribution de gains en capital provenant des placements	3 653	6 090
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	24 338	3 095
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(3 407)	(20 989)
<b>Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés</b>	<b>26 048</b>	<b>(10 539)</b>
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	-
Rabais sur frais (note 5)	665	3 530
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
<b>Total des autres revenus</b>	<b>665</b>	<b>3 530</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>26 713</b>	<b>(7 009)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	1	-
Taxe de vente harmonisée	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Autres frais	2	-
<b>Total des charges</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>26 710</b>	<b>(7 009)</b>

## États du résultat global (suite)

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 catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Catégorie I	26 710	(7 009)	2,14	(0,54)	12 500 006	12 783 436

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

# Portefeuille de croissance maximale CI ivari

États financiers

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie I	
	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	133 391	161 256
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 710	(7 009)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(2 166)	(4 765)
Profits nets réalisés	(14 951)	(9 512)
Remboursement de capital	-	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(17 117)	(14 277)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 561	4 748
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	17 117	14 276
Rachat de parts rachetables	(19 408)	(25 603)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	1 270	(6 579)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	10 863	(27 865)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	144 254	133 391

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

# Portefeuille de croissance maximale CI ivari

États financiers

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 710	(7 009)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(24 338)	(3 095)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	1	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	3 407	20 989
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	182 045	17 108
Achat de placements et de dérivés	(166 843)	(45)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 889)	(7 228)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	47
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des revenus sur prêts de titres à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(11)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>16 082</b>	<b>20 767</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 592	4 725
Montant versé au rachat de parts rachetables	(19 544)	(25 620)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(15 952)</b>	<b>(20 898)</b>
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	130	(131)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 102	1 233
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 232</b>	<b>1 102</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	210	157
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	18	15
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

# Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nbre de parts/actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS (79,2 %)</b>			
440 399	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	9 716 474	10 126 000
816 649	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	17 935 208	18 825 964
344 675	Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	10 118 437	10 832 553
190 629	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	6 920 719	7 113 806
97 833	Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	3 284 845	3 585 558
492 782	Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (catégorie I)	6 402 851	7 261 192
412 687	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	6 896 081	7 207 917
1 014 601	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (catégorie I)	10 161 441	11 695 712
275 090	Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	6 421 790	7 216 597
708 054	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	11 903 494	12 302 726
349 738	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	7 588 469	7 979 060
514 062	Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	9 523 344	10 111 400
		<b>106 873 153</b>	<b>114 258 485</b>
<b>FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (20,0 %)</b>			
511 774	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	8 632 901	10 174 067
114 456	FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2 886 935	3 080 011
362 491	Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions de FNB)	9 347 954	9 830 756
129 908	FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2 841 667	2 913 836
78 392	FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2 178 582	2 800 554
		<b>25 888 039</b>	<b>28 799 224</b>
<b>Commissions et autres coûts de transaction</b>			
		(134)	
<b>Total du portefeuille de placements (99,2 %)</b>		<b>132 761 058</b>	143 057 709
<b>Autres actifs (passifs) nets (0,8 %)</b>			1 196 696
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>144 254 405</b>

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

# Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## 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 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) (%)
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro	243 162	11 696	4,8
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	407 116	10 126	2,5
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	293 403	7 114	2,4
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	627 955	12 303	2,0
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI	614 713	10 833	1,8
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset	582 723	9 831	1,7
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI	440 215	7 261	1,6
Catégorie de société valeur internationale CI	438 831	7 208	1,6
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset	230 670	2 914	1,3
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	897 877	10 174	1,1
Catégorie de société canadienne Synergy	1 072 135	10 111	0,9
Catégorie de société canadienne sélect Signature	879 804	7 979	0,9
Catégorie de société valeur américaine CI	554 119	3 585	0,6
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	508 635	3 080	0,6
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	432 852	2 801	0,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 562 000	18 826	0,4
Fonds de revenu canadien Sentry	2 993 158	7 216	0,2

au 31 décembre 2018

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) (%)
Catégorie de société Voyageur Harbour	64 937	7 139	11,0
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI	175 070	6 891	3,9
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	337 447	8 686	2,6
Catégorie de société valeur internationale CI	546 696	10 534	1,9
Catégorie de société de placements canadiens CI	371 385	7 077	1,9
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI	451 191	8 221	1,8
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	672 177	10 801	1,6
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	316 253	4 785	1,5
Catégorie de société canadienne Synergy	1 093 457	15 242	1,4
Catégorie de société canadienne sélect Signature	891 860	11 519	1,3
Catégorie de société valeur américaine CI	498 290	6 712	1,3
Catégorie de société Harbour	547 136	6 679	1,2
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	397 666	2 579	0,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 376 662	20 170	0,5
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge	1 691 631	5 406	0,3

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

# Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Commissions (note 2)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Commissions de courtage	1	-
Paiements indirects <sup>†</sup>	1	-

## Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I	
	2019	2018
<b>Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	13 192 861	13 468 507
Parts rachetables émises contre trésorerie	315 047	391 814
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 573 528	1 422 117
Parts rachetables rachetées	(1 705 353)	(2 089 577)
<b>Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	13 376 083	13 192 861

<sup>†</sup> 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.

# Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2019 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs

## Prêts de titres (note 6)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

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

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2019	2018
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
<b>Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)</b>	-	-

## Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

## Participations dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2019
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	10 126
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	18 826
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	10 833
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	7 114
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	3 585
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (catégorie I)	7 261
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	10 174
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	3 080
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions FNB)	9 831
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2 914
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2 801
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	7 208
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (catégorie I)	11 696
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	7 216
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	12 303
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	7 979
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	10 111

Placements	2018
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	2 579
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	20 170
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	5 406
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions A)	8 221
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	4 785
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	6 712
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	7 077
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI (actions A)	6 891
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	10 534
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	10 801
Catégorie de société Harbour (actions A)	6 679
Catégorie de société Voyageur Harbour (actions A)	7 139
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	8 686
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	11 519
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	15 242

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



# Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 10)

### Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants :

au 31 décembre 2019

Fonds	Actif net (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	13,3
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	8,5
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (catégorie I)	8,1
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions I)	7,5
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	7,1
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	7,0
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	7,0
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset (actions de FNB)	6,8
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	5,5
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (catégorie I)	5,0
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	5,0
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	5,0
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	4,9
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	2,5
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,1
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,0
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	1,9
Autres actifs (passifs) nets	0,8

au 31 décembre 2018

Fonds	Actif net (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	15,1
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	11,4
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	8,6
First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF	8,1
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	7,9
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	6,5
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions A)	6,2
Catégorie de société Voyageur Harbour (actions A)	5,4
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	5,3
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI (actions A)	5,2
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	5,0
Catégorie de société Harbour (actions A)	5,0
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	4,1
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	3,6
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	1,9
Autres actifs (passifs) nets	0,7

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2019, si les actions des portefeuilles de placements des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2018), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 14 306 000 \$ (13 244 000 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

### 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 2019

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	114 259	-	-	114 259
Fonds négocié(s) en bourse	28 799	-	-	28 799
<b>Total</b>	<b>143 058</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143 058</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2018

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	121 640	-	-	121 640
Fonds négocié(s) en bourse	10 801	-	-	10 801
<b>Total</b>	<b>132 441</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132 441</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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

# Portefeuilles CI ivari

## Notes annexes

### 1. LES FONDS

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

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

L'objectif de chaque Fonds est de mettre en commun et de gérer l'argent versé par des investisseurs (les « porteurs de parts ») ayant des objectifs de placement semblables. Les Fonds investissent dans un ou plusieurs fonds sous-jacents. Les Fonds peuvent détenir des placements en vue d'obtenir un revenu ou une plus-value en capital ou les deux. Les porteurs de parts partagent le revenu, les charges et tout gain ou toute perte des Fonds généralement en fonction de la valeur des parts qu'ils détiennent.

Fonds	Date de création
Portefeuille équilibré CI ivari	1 <sup>er</sup> septembre 2012
Portefeuille canadien équilibré CI ivari	1 <sup>er</sup> septembre 2012
Portefeuille Prudence CI ivari	1 <sup>er</sup> septembre 2012
Portefeuille de croissance CI ivari	1 <sup>er</sup> septembre 2012
Portefeuille de croissance maximale CI ivari	1 <sup>er</sup> septembre 2012

(collectivement les Fonds, individuellement un Fonds)

Chaque Fonds offre des parts de catégorie I.

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

### 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

#### a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement, des fonds négociés en bourse et des dérivés, selon le modèle économique des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et les caractéristiques de flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les portefeuilles d'actifs financiers des Fonds sont gérés et leur rendement est évalué selon la juste valeur. Les Fonds mettent surtout l'accent sur les informations sur la juste valeur et utilisent celles-ci pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus dans le but de dégager des flux de trésorerie contractuels ni dans ce but et dans celui de vendre ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les placements et les dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les positions 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 est proche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui est proche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

#### b. Juste valeur des instruments financiers

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

#### c. Trésorerie

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

#### d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris.

#### e. Opérations de placement et constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où un Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les « intérêts à distribuer » présentés dans 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, sauf en ce qui a trait aux obligations à coupon zéro pour lesquelles les primes ou escomptes sont amortis selon le mode linéaire.

Les distributions provenant de titres du ou des fonds sous-jacents sont traitées à titre de revenu, gains en capital ou remboursement de capital, selon les meilleurs renseignements disponibles au 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 du ou des fonds sous-jacents qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces fonds sous-jacents.

#### f. Conversion de devises

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

#### g. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet où le gestionnaire est ouvert en divisant la valeur liquidative totale d'un Fonds par le nombre de parts en circulation. La valeur liquidative se fonde sur le calcul de la valeur des actifs du Fonds moins le passif du Fonds.

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

# Portefeuilles CI ivari

## Notes annexes (suite)

### h. Classement des parts

Puisque chaque Fonds a une durée de vie limitée, les parts de ces derniers ont été classées dans le passif.

### i. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

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

Les Fonds investissent uniquement dans les parts de fonds sous-jacents et ne sont pas assujettis aux coûts de transaction.

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

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

### k. 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 Fonds comptabilisent leurs investissements dans des entités structurées non consolidées à la JVRN.

Les Fonds qui investissent dans un ou des fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement du fonds sous-jacent concerné et sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures du fonds sous-jacent en question. Le ou les fonds sous-jacents du portefeuille d'investissement sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont rémunérés pour leurs services par le fonds sous-jacent concerné. Cette rémunération est généralement constituée de frais calculés en fonction de l'actif et est reflétée dans l'évaluation de chacun des fonds sous-jacents, sauf lorsque les Fonds investissent dans certaines catégories de fonds sous-jacents pour lesquelles la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur de chacun des fonds sous-jacents. Le ou les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui donnent droit aux porteurs à une participation égale du fonds sous-jacent correspondant. Les Fonds peuvent demander le rachat de leurs placements dans le ou les fonds sous-jacents sur une base quotidienne. Ces placements sont inclus au poste « Placements » à la JVRN dans les états de la situation financière. Tout profit (perte) latent découlant de ces placements est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global, jusqu'au moment où ces placements sont vendus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les fonds sous-jacents est égale à la juste valeur totale de leurs placements dans le ou les fonds sous-jacents.

Les Fonds effectuent des placements dans un ou des FNB, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds ont déterminé que ce ou ces FNB satisfont aux critères de définition des entités structurées non consolidées. Ce ou ces FNB financent leurs activités en émettant des parts rachetables au gré du porteur qui garantissent à ce dernier une quote-part de la valeur liquidative du FNB en question. Le ou les FNB sont domiciliés au Canada et sont cotés en bourse. L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les FNB est égale à la juste valeur totale de leurs placements dans le ou les FNB.

L'information se rapportant à la participation de chaque Fonds dans des entités structurées non consolidées figure dans les notes annexes propres au Fonds.

### l. Taxe de vente harmonisée

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

### m. 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 leur 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**

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

#### **IFRS 10**

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

# Portefeuilles CI ivari

## Notes annexes (suite)

### 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 d'une catégorie. En général, il n'existe aucune restriction ou exigence de capital spécifique pour les Fonds, sauf en ce qui a trait au placement minimal qui est déterminé lorsqu'un investisseur conclut une entente avec le gestionnaire. Les changements pertinents relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts de chaque Fonds sont indiqués dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits aux notes 1 et 10, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour régler les rachats en utilisant une facilité d'emprunt à court terme ou en cédant des placements au besoin.

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

### 5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

#### Frais de gestion

Le gestionnaire de chaque Fonds fournit les services de gestion et d'administration requis pour les activités quotidiennes de chaque Fonds.

Les Fonds offrent uniquement des parts de catégorie I. Les parts de catégorie I ne sont offertes qu'aux clients institutionnels et aux investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire. Aucuns frais de gestion ne sont imputés directement aux Fonds pour les parts de catégorie I; chaque investisseur négocie des frais qui sont payables directement au gestionnaire.

#### Frais d'administration

Les Fonds offrent uniquement des parts de catégorie I. Des frais d'administration négociés entre l'investisseur et le gestionnaire sont imputés directement aux investisseurs des parts de catégorie I.

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

#### Placements dans les fonds sous-jacents

Un Fonds qui investit dans des parts de fonds sous-jacents ne paiera pas de frais de gestion en double sur la portion des actifs qui sont investis dans des parts de fonds sous-jacents. Au cours de l'exercice, un Fonds pourrait avoir reçu des rabais sur frais de gestion ou d'administration du gestionnaire du ou des fonds sous-jacents relativement à ses placements dans le ou les fonds sous-jacents. Les rabais sur frais de gestion sont compris dans les états de la situation financière et les états du résultat global de chaque Fonds, selon le cas, sous « Rabais sur frais à recevoir » et « Rabais sur frais ».

### 6. PRÊT DE TITRES

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

### 7. IMPOSITION

Les Fonds sont des fiducies d'investissement à participation unitaire selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et ne sont pas assujettis à l'impôt sur le revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés imposables pour l'année d'imposition, qui est versé ou payable aux porteurs de

parts à la fin de l'année d'imposition. Toutefois, toute partie du revenu imposable de chacun des Fonds et du montant net des gains en capital réalisés qui n'est pas ainsi versée ou payable sera imposable pour ce Fonds. Chaque Fonds a l'intention de verser la totalité de son revenu net imposable et une partie suffisante du montant net de ses gains en capital réalisés de manière à ne pas devoir payer l'impôt sur le revenu. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés qui ne sont ni payés ni payables peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, lorsque des rachats sont effectués. À l'occasion, un Fonds pourra verser des distributions supérieures à ses revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

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

### 8. RÉINVESTISSEMENT DES DISTRIBUTIONS

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

### 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 d'investissement gérés par le gestionnaire indiqués dans les notes annexes propres au Fonds.

#### Opérations entre fonds connexes

Les opérations entre fonds connexes ont lieu lorsque le Fonds achète ou vend le titre d'un émetteur auprès d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Durant les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, les Fonds ont effectué des opérations entre fonds connexes et détenaient une ou plusieurs positions dans un ou des fonds connexes à la fin de chaque exercice.

### 10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Gestion des risques

Les Fonds investissent dans des parts de fonds sous-jacents et sont exposés à divers risques liés aux instruments financiers : le risque de concentration, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel chaque Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détiennent le ou les fonds sous-jacents. La valeur des placements dans un portefeuille d'un fonds sous-jacent peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions économiques et du marché, et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le fonds sous-jacent a investi, et ces facteurs auront une incidence sur la valeur de chaque Fonds. Le gestionnaire du fonds sous-jacent peut atténuer les effets négatifs de ces risques à l'aide de mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du fonds sous-jacent et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture contre certains risques.

Les Fonds qui investissent dans des parts de fonds sous-jacents sont indirectement exposés aux risques liés aux instruments financiers indiqués plus haut.

#### 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 de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

# Portefeuilles CI ivari

## Notes annexes (suite)

Des renseignements ayant trait à l'exposition au risque de concentration sont présentés dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la notation de l'émetteur.

Les notations des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés proviennent de S&P Global Ratings, le cas échéant, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Les Fonds investissent uniquement dans des parts de fonds sous-jacents et sont exposés au risque de crédit indirect, dans le cas où le ou les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés.

Les soldes de trésorerie présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la notation du dépositaire. La notation du dépositaire au 31 décembre 2019 était de AA- (AA- au 31 décembre 2018).

### 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. Les Fonds investissent la totalité de leurs actifs dans un ou plusieurs fonds sous-jacents qui peuvent être vendus facilement. 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 le flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

#### *Autre risque de prix*

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital.

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

#### *Risque de change*

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds et du ou des fonds sous-jacents. Par conséquent, les Fonds et le ou les fonds sous-jacents peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies varie à cause de fluctuations des taux de change. Les actions négociées sur les marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du ou des fonds sous-jacents afin de déterminer leur juste valeur.

Les Fonds investissent uniquement dans des parts de fonds sous-jacents et peuvent être exposés au risque de change indirect dans le cas où le ou les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés en devises autres que la monnaie fonctionnelle des Fonds.

#### *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 du ou des fonds sous-jacents qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt pertinent. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

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

Les Fonds investissent uniquement dans des parts d'un ou de plusieurs fonds sous-jacents et sont exposés au risque de taux d'intérêt indirect, dans le cas où le ou les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

### 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 les actions cotées en bourse, les fonds négociés en bourse, les fonds communs de placement offerts aux particuliers, les bons de souscription négociés en bourse, les contrats à terme standardisés et les options négociées en bourse.

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

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

Les Fonds investissent uniquement dans d'autres fonds de placement et ces placements sont classés au niveau 1.

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.

### 11. DISPENSE DE L'OBLIGATION DE DÉPÔT

Au nom des Fonds, le gestionnaire des Fonds a avisé la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (« CVMO ») que les Fonds se prévalent de l'exemption de déclaration conformément à l'article 2.11 du Règlement 81-106. Par conséquent, ces états financiers ne seront pas déposés auprès de la CVMO.

# Portefeuilles CI ivari

## *Avis juridiques*

---

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de CI Investments Inc. CI Financial, Placements CI et la conception graphique de Placements CI sont des marques déposées de CI Investments Inc.

ivari et les logos ivari sont des marques de commerce d'ivari Holdings ULC. ivari est autorisé à utiliser ces marques. Toutes les marques de commerce sont utilisées sous licence.

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

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet des fonds, est disponible sur le site Web de CI Investments Inc. à l'adresse **www.ci.com**.

