

# États financiers annuels – au 31 décembre 2016



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

Portefeuille équilibré CI ivari

Placements **CI**

La société de placement du Canada

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

# Table des matières

---

<b>Rapport de l'auditeur indépendant</b> .....	1
Portefeuille équilibré Cl ivari .....	2
<b>Notes annexes</b> .....	10
<b>Avis juridiques</b> .....	14

# Portefeuilles CI ivari

## Rapport de l'auditeur indépendant

---

Aux porteurs de parts et au fiduciaire du :

Portefeuille équilibré CI ivari

Portefeuille canadien équilibré CI ivari

Portefeuille Prudence CI ivari

Portefeuille de croissance CI ivari

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

(collectivement les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chaque Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2016 et 2015, les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux Normes internationales d'information financière, 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.

### Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers de chaque Fonds, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Opinion

À notre avis, les états financiers de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie de chaque Fonds pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 15 mars 2017

# 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)

	2016	2015
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements*	294 488	301 124
Trésorerie	3 016	2 649
Rabais sur frais à recevoir	9	-
Dividendes à recevoir	80	-
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions sur placements à recevoir	918	-
Montant à recevoir pour les placements vendus	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	115	27
	298 626	303 800
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour les placements achetés	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	657	169
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	15	-
	672	169
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	297 954	303 631
*Placements au coût	259 441	247 046
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :</b>		
Catégorie I	11,24	12,06
<b>Nombre de parts rachetables en circulation :</b>		
Catégorie I	26 508 427	25 170 571

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

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

	2016	2015
<b>Revenus</b>		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	80	-
Intérêts aux fins des distributions	8	9
Distributions de revenu provenant des placements	4 424	5 920
Distribution de gains en capital provenant des placements	9 303	7 915
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	19 974	5 417
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(19 031)	(3 086)
<b>Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés</b>	14 758	16 175
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur trésorerie	-	173
Rabais sur frais (note 5)	4 690	4 925
<b>Total des autres revenus</b>	4 690	5 098
<b>Total des revenus</b>	19 448	21 273
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	6	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
<b>Total des charges</b>	6	1
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	19 442	21 272
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :</b>		
Catégorie I	0,81	0,90
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	24 056 937	23 784 809

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)

	2016	2015
<b>Catégorie I</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	303 631	302 194
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 442	21 272
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(9 905)	(10 853)
Gains net réalisés	(28 586)	(14 253)
Remboursement de capital	-	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(38 491)	(25 106)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 410	11 742
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	38 477	25 105
Rachat de parts rachetables	(35 515)	(31 576)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	13 372	5 271
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(5 677)	1 437
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	297 954	303 631

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2016	2015
<b>Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 442	21 272
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(19 974)	(5 417)
(Gain) perte de change latent sur la trésorerie	-	36
Commissions et autres coûts de transaction	6	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	19 031	3 086
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	109 094	24 308
Achat de placements et de dérivés	(88 712)	(8 020)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(13 727)	(13 835)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(80)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(9)	-
<b>Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation</b>	25 071	21 431
<b>Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	1	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	10 322	11 788
Montant versé au rachat de parts rachetables	(35 027)	(32 223)
<b>Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement</b>	(24 704)	(20 436)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	-	(36)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	367	995
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 649	1 690
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	3 016	2 649
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8	9
Dividendes payés*	-	-
Intérêts 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 2016

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS (93,3 %)</b>			
219 373	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A) <sup>†</sup>	4 080 115	4 060 599
3 660	Catégorie de société d'actions américaines Cambridge (actions A) <sup>†</sup>	17 704	29 278
1 798 593	Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions A) <sup>†</sup>	19 472 868	20 719 792
882 076	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A) <sup>†</sup>	11 116 043	15 868 540
614 208	Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A) <sup>†</sup>	7 175 487	10 281 836
911 065	Catégorie de société de revenu Cambridge (actions A) <sup>†</sup>	9 570 631	11 433 866
629 933	Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions A) <sup>†</sup>	7 920 969	12 113 616
720 978	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A) <sup>†</sup>	5 577 559	9 242 942
465 732	Catégorie de société valeur américaine CI (actions A) <sup>†</sup>	5 563 949	8 890 819
646 705	Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A) <sup>†</sup>	11 588 170	14 602 603
463 132	Fonds de revenu CI (catégorie C) <sup>†</sup>	5 629 857	5 386 223
944 023	Catégorie de société valeur internationale CI (actions A) <sup>†</sup>	10 776 125	14 254 753
5 756 609	Fonds d'obligations canadiennes Gestion d'actifs Foresters	57 885 980	56 870 119
455 760	Catégorie de société Harbour (actions A) <sup>†</sup>	11 734 817	11 918 134
500 925	Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I) <sup>†</sup>	5 384 970	5 384 946
1 241 564	Fonds de rendement diversifié II Signature (catégorie A) <sup>†</sup>	10 943 134	12 428 056
568 071	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A) <sup>†</sup>	8 743 020	8 930 083
2 612 291	Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I) <sup>†</sup>	21 050 699	22 282 845
335 721	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A) <sup>†</sup>	7 102 922	8 899 952
1 398 518	Catégorie de société canadienne Synergy (actions A) <sup>†</sup>	22 006 099	24 460 084
		<b>243 341 118</b>	<b>278 059 086</b>
<b>FONDS NÉGOCIÉ EN BOURSE (5,5 %)</b>			
578 800	FNB First Asset MSCI World Low Risk Weighted <sup>††</sup>	16 105 776	16 429 238
<b>Commissions et autres coûts de transaction</b>		(5 788)	
<b>Total des titres en portefeuille (98,8 %)</b>		<b>259 441 106</b>	294 488 324
<b>Autres actifs (passifs) nets (1,2 %)</b>			3 465 343
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>297 953 667</b>

<sup>†</sup>Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

<sup>††</sup>Le Fonds investit dans un fonds sous-jacent qui est géré par First Asset Investment Management Inc. CI Investment Inc., le gestionnaire du Fonds, et First Asset Management Inc. sont contrôlées par CI Financial Corp.

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

# Portefeuille équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Instruments financiers classés par catégorie (note 2)

Les tableaux suivants présentent la valeur comptable des instruments financiers du Fonds par catégorie :

au 31 décembre 2016

	Détenus à des fins de transaction (en milliers de dollars)	Actifs/passifs financiers à la JVRN désignés au commencement (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	Actifs/passifs financiers au coût amorti (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actif</b>					
Placements	-	294 488	294 488	-	294 488
Trésorerie	-	-	-	3 016	3 016
Rabais sur frais à recevoir	-	-	-	9	9
Dividendes à recevoir	-	-	-	80	80
Intérêts à recevoir	-	-	-	-	-
Distributions sur placements à recevoir	-	-	-	918	918
Montant à recevoir pour les placements vendus	-	-	-	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-	-	115	115
	-	294 488	294 488	4 138	298 626
<b>Passif</b>					
Découvert bancaire	-	-	-	-	-
Montant à payer pour les placements achetés	-	-	-	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-	-	657	657
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	15	15
	-	-	-	672	672

au 31 décembre 2015

	Détenus à des fins de transaction (en milliers de dollars)	Actifs/passifs financiers à la JVRN désignés au commencement (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	Actifs/passifs financiers au coût amorti (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actif</b>					
Placements	-	301 124	301 124	-	301 124
Trésorerie	-	-	-	2 649	2 649
Rabais sur frais à recevoir	-	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	-	-	-	-	-
Distributions sur placements à recevoir	-	-	-	-	-
Montant à recevoir pour les placements vendus	-	-	-	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-	-	27	27
	-	301 124	301 124	2 676	303 800
<b>Passif</b>					
Découvert bancaire	-	-	-	-	-
Montant à payer pour les placements achetés	-	-	-	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-	-	169	169
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-
	-	-	-	169	169

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

# Portefeuille équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

---

## Gains (pertes) nets sur les instruments financiers (note 2)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

Le tableau suivant présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN, par catégorie.

	2016	2015
<b>Instruments financiers à la JVRN</b>		
Détenus à des fins de transaction	-	-
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	14 758	16 175
<b>Total</b>	<b>14 758</b>	<b>16 175</b>

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



# Portefeuille équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Participation dans les entités structurées non consolidées (note 2)

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

au 31 décembre 2016

Entités structurées non consolidées	Juste valeur des fonds sous-jacents / FNB (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans les fonds sous-jacents / FNB (en milliers de dollars)	Participation dans les fonds sous-jacents / FNB (%)
FNB First Asset MSCI World Low Risk Weighted	44 118	16 429	37,2
Fonds d'obligations canadiennes Gestion d'actifs Foresters	211 046	56 870	27,0
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge	94 038	20 719	22,0
Catégorie de société de placements canadiens CI	493 266	14 603	3,0
Catégorie de société valeur internationale CI	493 626	14 255	2,9
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	343 820	9 243	2,7
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	329 936	8 930	2,7
Catégorie de société de revenu Cambridge	441 489	11 434	2,6
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI	510 292	12 114	2,4
Catégorie de société canadienne Synergy	1 226 417	24 460	2,0
Catégorie de société Harbour	725 319	11 918	1,6
Catégorie de société valeur américaine CI	639 966	8 891	1,4
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 751 310	22 282	1,3
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	326 941	4 061	1,2
Catégorie de société canadienne sélect Signature	1 053 440	8 900	0,8
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge	1 935 781	10 282	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 676 744	15 869	0,3
Fonds de rendement diversifié II Signature	3 632 512	12 428	0,3
Fonds d'obligations de sociétés Signature	3 190 552	5 385	0,2
Fonds de revenu CI	7 974 545	5 386	0,1
Catégorie de société d'actions américaines Cambridge	538 015	29	-

au 31 décembre 2015

Entités structurées non consolidées	Juste valeur des fonds sous-jacents / FNB (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans les fonds sous-jacents / FNB (en milliers de dollars)	Participation dans les fonds sous-jacents / FNB (%)
Fonds d'obligations canadiennes AEGON Gestion de capitaux	214 176	62 689	29,3
Catégorie de société américaine Synergy	343 403	10 509	3,1
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	344 915	10 354	3,0
Catégorie de société de revenu Cambridge	452 672	12 916	2,9
Catégorie de société internationale Signature	489 621	13 583	2,8
Catégorie de société valeur internationale CI	514 686	14 094	2,7
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI	510 783	13 043	2,6
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	339 494	8 055	2,4
Catégorie de société valeur américaine CI	814 103	15 940	2,0
Fonds d'obligations mondiales Signature	1 407 405	27 010	1,9
Catégorie de société de placements canadiens CI	857 797	13 227	1,5
Catégorie de société d'actions américaines Cambridge	705 021	10 246	1,5
Catégorie de société canadienne Synergy	1 127 720	12 441	1,1
Catégorie de société canadienne sélect Signature	1 579 061	16 571	1,0
Catégorie de société Harbour	1 217 673	9 679	0,8
Fonds de rendement diversifié II Signature	2 354 972	13 017	0,6
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge	1 912 660	9 644	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 114 856	14 840	0,4
Fonds de revenu élevé Signature	9 456 719	13 266	0,1

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

# Portefeuille équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds

## Frais de courtage (note 2)

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2016	2015
Commissions de courtage	6	-
Paiements indirects <sup>†</sup>	-	-

## Transactions sur parts rachetables (note 4)

Exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
<b>Catégorie I</b>		
<b>Nombre de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	25 170 571	24 610 878
Parts rachetables émises contre trésorerie	852 684	903 440
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	3 423 208	2 081 691
Parts rachetables rachetées	(2 938 036)	(2 425 438)
<b>Nombre de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>26 508 427</b>	<b>25 170 571</b>

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

au 31 décembre 2016 (en %)

**Taux des frais de gestion et d'administration annuels :** Payés directement par les investisseurs

## Pertes reportées (note 6)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2016
<b>Pertes nettes en capital reportées :</b>	-
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2026	-
2027	-
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

## Opérations avec des parties liées (note 8)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2016
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	4 061
Catégorie de société d'actions américaines Cambridge (actions A)	29
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions A)	20 719
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	15 869
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	10 282
Catégorie de société de revenu Cambridge (actions A)	11 434
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions A)	12 114
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	9 243
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	8 891
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	14 603
Fonds de revenu CI (catégorie C)	5 386
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	14 255
FNB First Asset MSCI World Low Risk Weighted	16 429
Catégorie de société Harbour (actions A)	11 918
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	5 385
Fonds de rendement diversifié II Signature (catégorie A)	12 428
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	8 930
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	22 282
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	8 900
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	24 460

Placements	2015
Catégorie de société d'actions américaines Cambridge (actions A)	10 246
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	14 840
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	9 644
Catégorie de société de revenu Cambridge (actions A)	12 916
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions A)	13 043
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	10 354
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	15 940
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	13 227
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	14 094
Catégorie de société Harbour (actions A)	9 679
Fonds de rendement diversifié II Signature (catégorie A)	13 017
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	8 055
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	27 010
Fonds de revenu élevé Signature (catégorie I)	13 266
Catégorie de société internationale Signature (actions A)	13 583
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	16 571
Catégorie de société américaine Synergy (actions A)	10 509
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	12 441

<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

## 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 2016

Fonds	Actif net (%)
Fonds d'obligations canadiennes Gestion d'actifs Foresters	18,9
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	8,2
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	7,5
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions A)	7,0
FNB First Asset MSCI World Low Risk Weighted	5,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	5,3
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	4,9
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	4,8
Fonds de rendement diversifié II Signature (catégorie A)	4,2
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions A)	4,1
Catégorie de société Harbour (actions A)	4,0
Catégorie de société de revenu Cambridge (actions A)	3,8
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	3,5
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	3,1
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	3,0
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	3,0
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	3,0
Fonds de revenu CI (catégorie C)	1,8
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	1,8
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	1,4
Autres actifs (passifs) nets	1,2
Catégorie de société d'actions américaines Cambridge (actions A)	-

au 31 décembre 2015

Fonds	Actif net (%)
Fonds d'obligations canadiennes AEGON Gestion de capitaux	20,4
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	8,9
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	5,5
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	5,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	4,9
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	4,6
Catégorie de société internationale Signature (actions A)	4,5
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	4,4
Fonds de revenu élevé Signature (catégorie I)	4,4
Catégorie de société de revenu Cambridge (actions A)	4,3
Catégorie de société gestionnaires américains <sup>MC</sup> CI (actions A)	4,3
Fonds de rendement diversifié II Signature (catégorie A)	4,3
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	4,1
Catégorie de société américaine Synergy (actions A)	3,5
Catégorie de société d'actions américaines Cambridge (actions A)	3,4
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	3,4
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	3,2
Catégorie de société Harbour (actions A)	3,2
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,8

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2016, si les actions détenues dans les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2015), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 29 449 000 \$ (30 112 000 \$ au 31 décembre 2015). 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 enregistrés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2016

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacents	278 059	-	-	278 059
Fonds négocié en bourse	16 429	-	-	16 429
<b>Total</b>	<b>294 488</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>294 488</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2015

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacents	301 124	-	-	301 124
<b>Total</b>	<b>301 124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>301 124</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 établies en vertu des lois de la province d'Ontario. L'adresse du siège social des Fonds est le 2, rue Queen Est, vingtième étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7. La publication de ces états financiers a été autorisée par CI Investments Inc. (le « gestionnaire »), le 15 mars 2017. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp.

L'objectif de chaque Fonds est de mettre en commun et gérer l'argent versé par des investisseurs (les « porteurs de parts ») ayant des objectifs d'investissement semblables. Les Fonds investissent dans des 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 »)

CI Investments Inc. est le fiduciaire (le « Fiduciaire ») des Fonds. Fiducie RBC Services aux investisseurs est le dépositaire (le « Dépositaire ») des Fonds.

Chaque Fonds offre des parts de catégorie I.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2016 et 2015. Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux de flux de trésorerie sont pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

### 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB »). Les principales méthodes comptables des Fonds sont résumées ci-après :

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

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, y compris les coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de l'opération. Les placements des Fonds et les actifs et passifs dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« 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 leur 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. Évaluation de la juste valeur des placements 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 conditions du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débetures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

#### c. Actifs et passifs financiers à la juste valeur

Les Fonds classent leurs placements dans des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe et des dérivés comme des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Cette catégorie comprend deux sous-catégories : les actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction et ceux désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à l'établissement.

##### **Actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction**

Un actif ou passif financier est classé comme détenu à des fins de transaction s'il est acquis ou contracté principalement en vue d'être vendu ou racheté dans un proche avenir ou si, à la comptabilisation initiale, il fait partie d'un portefeuille de placements financiers identifiables qui sont gérés collectivement et qui présentent des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme. Aux 31 décembre 2016 et 2015, les Fonds n'avaient pas d'actifs ou de passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transactions.

##### **Actifs ou passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au début**

Les actifs et passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net au début sont des instruments financiers qui ne sont pas classés comme détenus à des fins de transaction, mais qui sont gérés et dont le rendement est évalué à la juste valeur conformément à la stratégie de placement documentée du Fonds. Aux 31 décembre 2016 et 2015, les placements des Fonds sont désignés à la juste valeur par le biais du résultat net.

#### d. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés.

#### e. 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.

#### f. 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, à l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties selon le mode linéaire.

Les distributions provenant de titres de fonds 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 des placements, le traitement réel pourrait diverger de ces renseignements. Les distributions des fonds sous-jacents qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen des fonds sous-jacents.

#### g. Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds est le dollar canadien. 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 le règlement de placements, au

# Portefeuilles CI ivari

## Notes annexes (suite)

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.

### h. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto 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 2016 et 2015, il n'y a 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 en IFRS.

### i. Classement des parts

Puisque chacun des Fonds a une date de dissolution, les parts de ces derniers ont été classées dans le passif.

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

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

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

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part dans 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.

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

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

Le gestionnaire a déterminé que les fonds sous-jacents ou les fonds négociés en bourse détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée. Les Fonds comptabilisent leurs investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement des fonds sous-jacents concernés et sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures de ces fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents du portefeuille d'investissement sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont rémunérés pour leurs services par les fonds sous-jacents respectifs. 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 lesquels la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur de chacun des fonds sous-jacents. 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 les fonds sous-jacents sur une base quotidienne. Ces placements sont inclus au poste « Placements » à la juste valeur par le biais du résultat net dans les états de la situation financière. L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans les fonds sous-jacents est égale à la juste valeur totale de leurs investissements dans les fonds sous-jacents.

Les Fonds effectuent des placements dans des fonds négociés en bourse (FNB), qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds ont déterminé que ces FNB satisfont aux critères de définition des entités structurées non consolidées. 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. 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 les FNB est égale à la juste valeur totale de leurs investissements dans les FNB.

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

### m. 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.

### n. Normes comptables publiées, mais non encore adoptées

#### IFRS 9 Instruments financiers

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers*, qui a été publiée par l'IASB en juillet 2014, remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. L'IFRS 9 introduit un modèle de classement et d'évaluation, un modèle unique de dépréciation prospectif fondé sur les pertes attendues et une approche de la comptabilité de couverture presque complètement revue. La nouvelle approche unique, qui repose sur des principes pour classer les actifs financiers, s'appuie sur les caractéristiques des flux de trésorerie ainsi que sur le modèle économique selon lequel l'actif est détenu. Le nouveau modèle unique de dépréciation, qui s'applique à tous les instruments financiers, exigera de comptabiliser les pertes de crédit attendues de façon plus ponctuelle. La norme apporte également des modifications touchant le risque de crédit propre à une entité en évaluant les passifs désignés comme étant évalués à la juste valeur, de sorte que tout profit découlant de la détérioration du risque de crédit propre à une entité à l'égard de tels passifs ne soit plus comptabilisé en résultat net. L'IFRS 9 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, mais l'adoption anticipée est permise. De plus, les modifications touchant le risque de crédit propre à l'entité peuvent être appliquées de façon anticipée, seules, sans pour autant modifier la méthode de comptabilisation des instruments financiers. Le gestionnaire des Fonds évalue actuellement l'incidence d'IFRS 9 sur les Fonds et n'a pas encore déterminé à quel moment il adoptera la nouvelle norme.

# Portefeuilles CI ivari

## Notes annexes (suite)

### 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 disponibles pour chaque fonds sous-jacent, telle qu'elle est déterminée par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

#### ***Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur***

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer si l'activité du Fonds consiste ou non à investir dans le but de réaliser un rendement global, aux fins de l'application de l'option de la juste valeur selon IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le jugement le plus important consiste à déterminer si l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne sont pas détenus à des fins de transaction.

### 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 établit 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 opérations sur les parts rachetables figure dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

### 5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

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 distincts qui sont payables directement au gestionnaire.

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 la période de présentation de l'information financière, un Fonds pourrait recevoir des rabais sur frais de gestion du gestionnaire des fonds sous-jacents relatifs à ses placements dans 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. IMPÔTS

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 chaque 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 d'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. 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 à chaque Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes fiscales reportées.

### 7. 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.

### 8. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les Fonds peuvent détenir une participation directe ou indirecte dans CI Financial Corp. ou ses filiales ou dans d'autres fonds gérés par le gestionnaire indiqués dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

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

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

### 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 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 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 des 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, durée à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture contre certains risques.

#### **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 à 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 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 2016 était de AA- (AA- au 31 décembre 2015)

### 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 tous leurs actifs dans des 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 des fonds sous-jacents. Par conséquent, les Fonds et les fonds sous-jacents peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies fluctue à cause de fluctuations des taux de change. Les actions négociées sur des marchés étrangers sont aussi exposées au risque de change, car les prix libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle 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 les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du 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 sur le marché. Par conséquent, la valeur 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 de fonds sous-jacents et sont exposés au risque de taux d'intérêt indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

### Hierarchie des justes valeurs

Les Fonds doivent classer les instruments financiers évalués à la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau peut comprendre des actions cotées en bourse, des fonds négociés en bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en bourse, des contrats à terme standardisés, des options négociées en bourse, des certificats américains d'actions étrangères (« CAAE ») et des certificats internationaux d'actions étrangères (« CIAE »).

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

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

Les Fonds investissent uniquement dans d'autres fonds d'investissement et ces placements sont classés au niveau 1. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Des renseignements ayant trait à l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds, y compris le classement selon la hiérarchie des justes valeurs, sont présentés dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

# Portefeuilles CI ivari

## *Avis juridiques*

---

Certains noms, mots, phrases, graphiques ou logos figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques de commerce déposées ou non déposées, ou des marques de service de CI Investments Inc. ©CI Financial, Placements CI et le logo de Placements CI sont des marques déposées de CI Investments Inc.

MCivari et les logos ivaris sont des marques de commerce d'ivari Canada ULC. ivari est autorisée à utiliser ces marques.

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](mailto: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](http://www.ci.com).



