

États financiers semestriels - 30 juin 2020



Portefeuilles CI **ivari**^{MC}

Placements 

Partenaire de confiance
en matière de patrimoineSM

ivari^{MC}

Table des matières

Portefeuille Prudence CI ivari	1
Portefeuille canadien équilibré CI ivari	10
Portefeuille équilibré CI ivari	19
Portefeuille de croissance CI ivari	28
Portefeuille de croissance maximale CI ivari	37
Notes annexes	46
Avis juridiques	51

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

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

Portefeuille Prudence CI ivari

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	45 622	51 192
Trésorerie	1 264	562
Rabais sur frais à recevoir	3	5
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	-	327
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
	46 889	52 087
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	40	189
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
	40	189
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 849	51 898

États de la situation financière (suite)

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
	Catégorie I	46 849	51 898	9,86	9,76	4 749 403

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

Portefeuille Prudence CI ivari

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	68	46
Intérêts aux fins des distributions	4	3
Distributions de revenu provenant des placements	530	545
Distributions de gains en capital provenant des placements	183	246
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(85)	1 643
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(271)	1 812
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	429	4 295
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1	-
Rabais sur frais (note 5)	26	103
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Total des autres revenus	27	103
Total des revenus	456	4 398
Charges		
Frais de gestion (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	2	-
Taxe de vente harmonisée	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Autres frais	-	-
Total des charges	2	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	454	4 398

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Catégorie I	454	4 398	0,10	0,78	5 016 510	5 632 632

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

Portefeuille Prudence CI ivari

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie I	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	51 898	55 039
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	454	4 398
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 325	1 059
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(6 828)	(6 571)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 503)	(5 512)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 049)	(1 114)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	46 849	53 925

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

Portefeuille Prudence CI ivari

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	454	4 398
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	85	(1 643)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	2	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	271	(1 812)
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	11 152	35 985
Achat de placements et de dérivés	(4 900)	(30 502)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(713)	(791)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des revenus tirés des prêts de titres à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	2	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	6 353	5 633
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 326	832
Montant versé au rachat de parts rachetables	(6 977)	(6 652)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(5 651)	(5 820)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	702	(187)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	562	600
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 264	413
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	68	46
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4	3
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 30 juin 2020 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS (85,1 %)			
51 526	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	1 039 243	938 430
193 253	Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	2 339 710	2 131 603
80 120	Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	2 282 422	2 416 163
36 450	Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	1 189 241	1 202 026
422 067	Fonds de revenu CI (série C)	4 985 081	5 160 742
74 816	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	1 220 007	1 166 159
113 653	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	1 184 705	1 434 795
1 314 597	Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	13 169 193	14 082 119
202 926	Fonds d'obligations de sociétés Signature (série I)	2 161 866	2 093 161
56 637	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	941 575	952 684
506 396	Fonds d'obligations mondiales Signature (série I)	4 237 467	4 665 222
47 159	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	965 474	947 831
144 994	Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	2 634 666	2 662 751
		38 350 650	39 853 686
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (12,3 %)			
82 755	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	853 392	936 787
49 092	FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	699 661	710 852
90 785	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	1 517 252	1 733 086
14 840	FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	472 851	487 494
33 667	FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	829 611	722 157
14 888	FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	455 141	470 386
3 116	SPDR Gold Trust	713 643	708 026
		5 541 551	5 768 788
Commissions et autres coûts de transaction			
		(690)	
Total du portefeuille de placements (97,4 %)			
		43 891 511	45 622 474
Autres actifs (passifs) nets (2,6 %)			
			1 226 681
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			
			46 849 155

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

Portefeuille Prudence CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

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

au 30 juin 2020

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	184 979	14 082	7,6
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge	150 961	2 132	1,4
Fonds d'obligations mondiales Signature	521 396	4 665	0,9
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI	611 049	2 416	0,4
Catégorie de société canadienne Synergy	953 912	2 663	0,3
Catégorie de société valeur internationale CI	392 099	1 166	0,3
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	269 589	938	0,3
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset	211 721	711	0,3
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	772 327	1 733	0,2
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	940 355	1 435	0,2
Catégorie de société valeur américaine CI	491 576	1 202	0,2
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	580 016	953	0,2
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	313 690	722	0,2
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset	208 074	487	0,2
Fonds de revenu CI	5 935 039	5 161	0,1
Fonds d'obligations de sociétés Signature	1 885 582	2 093	0,1
Catégorie de société canadienne sélect Signature	693 925	948	0,1
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	662 393	937	0,1
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	361 646	470	0,1
SPDR Gold Trust	91 966 628	708	-

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 ^{MC} 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

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

Portefeuille Prudence CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

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

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

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I	
	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	5 319 126	5 946 479
Parts rachetables émises contre trésorerie	139 478	107 423
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(709 201)	(677 222)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	4 749 403	5 376 680

[†] 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 (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	232	192
Garanties (hors trésorerie)	236	195

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

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

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Participations dans des parties liées (note 9)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

Participations	2020
Fonds de revenu CI (série C)	5 161
Fonds d'obligations mondiales Signature (série I)	4 665
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	2 663
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	2 416
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	2 132
Fonds d'obligations de sociétés Signature (série I)	2 093
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	1 733
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	1 435
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	1 202
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	1 166
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	953
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	948
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	938
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	937
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	722
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	711
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	487
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	470

Participations	2019
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	2 687
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	2 167
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	1 096
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	1 069
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	2 146
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	545
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset	543
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset	2 139
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	1 077
Fonds de revenu CI (catégorie C)	5 965
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	1 657
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	1 090
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	2 461
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	1 097
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	6 880
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	1 103
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	3 226

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

Portefeuille Prudence CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

au 30 juin 2020

Fonds	Actif net (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	30,1
Fonds de revenu CI (série C)	11,0
Fonds d'obligations mondiales Signature (série I)	10,0
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	5,7
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	5,2
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	4,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature (série I)	4,5
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	3,7
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	3,1
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	2,6
Autres actifs (passifs) nets	2,6
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	2,5
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	2,0
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	2,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	2,0
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	2,0
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	1,5
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	1,5
SPDR Gold Trust	1,5
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	1,0
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	1,0

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 ^{MC} 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

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

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2020, si le cours des actions des portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 4 562 000 \$ (5 119 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 30 juin 2020[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	708	-	708	1,5
Total	708	-	708	1,5

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 71 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2019, les placements du Fonds étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé au risque de change.

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 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	39 853	-	-	39 853
Fonds négocié(s) en bourse	5 769	-	-	5 769
Total	45 622	-	-	45 622

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
Total	51 192	-	-	51 192

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

Portefeuille canadien équilibré CI ivari

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	35 850	39 958
Trésorerie	570	391
Rabais sur frais à recevoir	3	4
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	-	222
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	-	-
	36 423	40 575
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	53	62
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
	53	62
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 370	40 513

États de la situation financière (suite)

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
	Catégorie I	36 370	40 513	9,75	9,78	3 728 937

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

Portefeuille canadien équilibré CI ivari

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	64	46
Intérêts aux fins des distributions	3	2
Distributions de revenu provenant des placements	397	444
Distributions de gains en capital provenant des placements	209	281
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(217)	2 726
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(608)	645
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(152)	4 144
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1	-
Rabais sur frais (note 5)	21	112
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Total des autres revenus	22	112
Total des revenus	(130)	4 256
Charges		
Frais de gestion (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	2	-
Taxe de vente harmonisée	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Autres frais	-	-
Total des charges	2	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(132)	4 256

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Catégorie I	(132)	4 256	(0,04)	0,92	3 904 116	4 619 826

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

Portefeuille canadien équilibré CI ivari

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie I	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	40 513	46 010
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(132)	4 256
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	194	103
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(4 205)	(6 243)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 011)	(6 140)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 143)	(1 884)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	36 370	44 126

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

Portefeuille canadien équilibré CI ivari

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(132)	4 256
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	217	(2 726)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	2	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	608	(645)
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	7 754	39 370
Achat de placements et de dérivés	(3 645)	(33 583)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(606)	(725)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des revenus tirés des prêts de titres à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	1	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	4 199	5 945
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	194	96
Montant versé au rachat de parts rachetables	(4 214)	(6 465)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(4 020)	(6 369)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	179	(424)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	391	493
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	570	69
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	64	46
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3	2
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 canadien équilibré CI ivari

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS (83,7 %)			
49 860	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	1 048 398	908 088
148 577	Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	1 847 288	1 638 818
73 318	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	1 586 455	1 476 103
68 066	Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	1 959 505	2 052 643
33 745	Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	1 094 292	1 112 797
237 610	Fonds de revenu CI (série C)	2 792 599	2 905 333
57 913	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	945 155	902 699
117 301	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	1 200 012	1 480 848
917 924	Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	9 200 229	9 832 904
321 300	Fonds d'obligations canadiennes Signature (série I)	3 416 322	3 642 802
76 724	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	1 274 581	1 290 551
54 756	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	1 170 030	1 100 520
113 055	Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	2 011 680	2 076 208
		29 546 546	30 420 314
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (14,9 %)			
63 900	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	660 081	723 348
37 704	FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	537 366	545 954
92 745	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	1 536 208	1 770 502
11 409	FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	363 528	374 786
34 661	FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	853 730	743 478
22 945	FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	707 279	724 947
2 406	SPDR Gold Trust	550 905	546 698
		5 209 097	5 429 713
Commissions et autres coûts de transaction		(600)	
Total du portefeuille de placements (98,6 %)		<u>34 755 043</u>	35 850 027
Autres actifs (passifs) nets (1,4 %)			519 703
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			<u>36 369 730</u>

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

Portefeuille canadien équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

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

au 30 juin 2020

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	184 979	9 833	5,3
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge	150 961	1 639	1,1
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI	611 049	2 052	0,3
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	269 589	908	0,3
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset	211 721	546	0,3
Catégorie de société canadienne Synergy	953 912	2 076	0,2
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	772 327	1 770	0,2
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	940 355	1 481	0,2
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	580 016	1 291	0,2
Catégorie de société valeur américaine CI	491 576	1 113	0,2
Catégorie de société canadienne sélect Signature	693 925	1 101	0,2
Catégorie de société valeur internationale CI	392 099	903	0,2
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	313 690	743	0,2
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	361 646	725	0,2
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset	208 074	375	0,2
Fonds d'obligations canadiennes Signature	3 266 427	3 643	0,1
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	662 393	723	0,1
Fonds de revenu CI	5 935 039	2 905	-
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	3 923 226	1 476	-
SPDR Gold Trust	91 966 628	547	-

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 ^{MC} 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	-

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

Portefeuille canadien équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

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

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

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I	
	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 144 363	4 911 873
Parts rachetables émises contre trésorerie	19 770	10 263
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(435 196)	(626 535)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	3 728 937	4 295 601

[†] 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 (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	242	-
Garanties (hors trésorerie)	246	-

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

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

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Participations dans des parties liées (note 9)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

Participations	2020
Fonds d'obligations canadiennes Signature (série I)	3 643
Fonds de revenu CI (série C)	2 905
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	2 076
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	2 053
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	1 770
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	1 639
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	1 481
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	1 476
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	1 290
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	1 113
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	1 101
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	908
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	903
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	743
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	725
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	723
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	546
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	375

Participations	2019
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	1 355
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	2 458
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	2 008
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	2 009
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	893
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	894
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	2 001
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	674
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset	673
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset	1 995
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	1 105
Fonds de revenu CI (catégorie C)	2 919
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	1 115
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	1 340
Fonds d'obligations canadiennes Signature (catégorie I)	5 944
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	1 347
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	1 564
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	2 240

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

Portefeuille canadien équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

au 30 juin 2020

Fonds	Actif net (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	27,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature (série I)	10,0
Fonds de revenu CI (série C)	8,0
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	5,7
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	5,6
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	4,9
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	4,5
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	4,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	4,1
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	3,5
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	3,1
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	3,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	2,5
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	2,5
FNB Indice Morningstar International Valeur 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
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	2,0
SPDR Gold Trust	1,5
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	1,5
Autres actifs (passifs) nets	1,4
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	1,0

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 ^{MC} 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

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

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2020, si le cours des actions des portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 585 000 \$ (3 996 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 30 juin 2020[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	547	-	547	1,5
Total	547	-	547	1,5

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 55 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2019, les placements du Fonds étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé au risque de change.

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 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	30 420	-	-	30 420
Fonds négocié(s) en bourse	5 430	-	-	5 430
Total	35 850	-	-	35 850

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
Total	39 958	-	-	39 958

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

Portefeuille équilibré CI ivari

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	270 666	285 776
Trésorerie	2 478	2 919
Rabais sur frais à recevoir	23	31
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	-	1 127
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	44	77
	273 211	289 930
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	203	103
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
	203	103
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	273 008	289 827

États de la situation financière (suite)

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
	Catégorie I	273 008	289 827	10,73	10,92	25 454 388

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

Portefeuille équilibré CI ivari

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	502	303
Intérêts aux fins des distributions	25	16
Distributions de revenu provenant des placements	2 792	2 624
Distributions de gains en capital provenant des placements	1 768	2 269
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 748)	27 531
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(8 891)	(7 480)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(5 552)	25 263
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	4	-
Rabais sur frais (note 5)	153	787
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Total des autres revenus	157	787
Total des revenus	(5 395)	26 050
Charges		
Frais de gestion (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	11	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Autres frais	-	3
Total des charges	11	4
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 406)	26 046

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Catégorie I	(5 406)	26 046	(0,21)	1,00	25 985 290	25 835 532

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

Portefeuille équilibré CI ivari

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie I	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	289 827	271 107
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 406)	26 046
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 740	3 824
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(16 153)	(16 110)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(11 413)	(12 286)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 819)	13 760
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	273 008	284 867

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

Portefeuille équilibré CI ivari

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 406)	26 046
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 748	(27 531)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	11	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	8 891	7 480
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	45 815	227 866
Achat de placements et de dérivés	(35 668)	(217 313)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 560)	(4 893)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des revenus tirés des prêts de titres à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	8	(14)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	10 839	11 642
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	4 773	3 913
Montant versé au rachat de parts rachetables	(16 053)	(16 519)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(11 280)	(12 606)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(441)	(964)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 919	2 654
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 478	1 690
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	502	303
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	25	16
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 équilibré CI ivari

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS (82,8 %)			
448 691	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	9 466 341	8 171 911
1 364 252	Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	16 693 541	15 047 834
542 389	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	11 746 549	10 919 804
503 535	Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	14 545 204	15 184 994
286 448	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	9 837 555	9 715 013
208 262	Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	6 776 853	6 867 884
1 225 245	Fonds de revenu CI (série C)	14 523 507	14 981 433
521 205	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	8 541 422	8 124 075
887 309	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	8 730 685	11 201 654
5 360 266	Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	53 795 019	57 419 783
348 585	Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	8 112 492	8 123 852
1 068 047	Fonds d'obligations de sociétés Signature (série I)	11 454 074	11 016 801
821 984	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	13 699 430	13 826 431
1 301 779	Fonds d'obligations mondiales Signature (série I)	10 588 263	11 992 768
415 216	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	8 558 615	8 345 304
836 337	Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	15 138 221	15 359 003
		222 207 771	226 298 544
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (16,3 %)			
472 734	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	4 897 790	5 351 349
278 399	FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	3 967 798	4 031 218
686 128	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	11 503 817	13 098 184
170 574	FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 435 049	5 603 356
320 531	FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	7 872 489	6 875 390
169 750	FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 103 836	5 363 251
17 801	SPDR Gold Trust	4 075 840	4 044 792
		42 856 619	44 367 540
Commissions et autres coûts de transaction			
		(4 677)	
Total du portefeuille de placements (99,1 %)			
		265 059 713	270 666 084
Autres actifs (passifs) nets (0,9 %)			
			2 341 465
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			
			273 007 549

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

Portefeuille équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

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

au 30 juin 2020

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	184 979	57 420	31,0
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge	150 961	15 048	10,0
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	266 868	9 715	3,6
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	269 589	8 172	3,0
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset	208 074	5 603	2,7
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI	611 049	15 185	2,5
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	580 016	13 826	2,4
Fonds d'obligations mondiales Signature	521 396	11 993	2,3
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	313 690	6 875	2,2
Catégorie de société valeur internationale CI	392 099	8 124	2,1
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset	211 721	4 031	1,9
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	772 327	13 098	1,7
Catégorie de société canadienne Synergy	953 912	15 359	1,6
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	361 646	5 363	1,5
Catégorie de société valeur américaine CI	491 576	6 868	1,4
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro	940 355	11 202	1,2
Catégorie de société canadienne sélect Signature	693 925	8 345	1,2
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	662 393	5 351	0,8
Fonds d'obligations de sociétés Signature	1 885 582	11 017	0,6
Fonds de revenu CI	5 935 039	14 982	0,3
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	3 923 226	10 920	0,3
Fonds de revenu canadien Sentry	2 343 544	8 124	0,3
SPDR Gold Trust	91 966 628	4 045	-

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 ^{MC} 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

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

Portefeuille équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

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

	2020	2019
Commissions de courtage	11	1
Paiements indirects [†]	4	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I	
	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	26 529 623	26 290 122
Parts rachetables émises contre trésorerie	450 101	349 048
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(1 525 336)	(1 460 736)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	25 454 388	25 178 434

[†]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 (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

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

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

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Participations dans des parties liées (note 9)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

Participations	2020
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	15 359
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	15 185
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	15 048
Fonds de revenu CI (série C)	14 982
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	13 826
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	13 098
Fonds d'obligations mondiales Signature (série I)	11 993
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	11 202
Fonds d'obligations de sociétés Signature (série I)	11 017
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	10 920
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	9 715
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	8 345
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	8 172
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	8 124
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	8 124
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	6 875
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	6 868
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 603
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 363
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	5 351
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	4 031

Participations	2019
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	8 705
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	17 150
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	12 899
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	13 062
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	5 697
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	5 716
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	5 816
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	13 932
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	3 588
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset	3 602
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset	13 860
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	7 153
Fonds de revenu CI (catégorie C)	15 436
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	8 735
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (catégorie I)	11 284
Fonds de revenu canadien Sentry, série I	9 970
Fonds d'obligations de sociétés Signature (catégorie I)	10 099
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	14 758
Fonds d'obligations mondiales Signature (catégorie I)	21 441
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	10 027
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	15 632

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

Portefeuille équilibré CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

au 30 juin 2020

Fonds	Actif net (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	20,9
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	5,5
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	5,5
Catégorie de société canadienne de dividendes Cambridge (actions I)	5,5
Fonds de revenu CI (série C)	5,5
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	5,1
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	4,8
Fonds d'obligations mondiales Signature (série I)	4,4
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	4,1
Fonds d'obligations de sociétés Signature (série I)	4,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	4,0
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	3,6
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	3,1
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	3,0
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	3,0
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	3,0
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,5
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	2,5
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,1
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,0
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	2,0
SPDR Gold Trust	1,5
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	1,5
Autres actifs (passifs) nets	0,9

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 ^{MC} 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

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

États financiers semestriels - 30 juin 2020

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2020, si le cours des actions des portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 27 067 000 \$ (28 578 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 30 juin 2020[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	4 045	-	4 045	1,5
Total	4 045	-	4 045	1,5

[~] Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 405 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2019, les placements du Fonds étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé au risque de change.

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 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	226 299	-	-	226 299
Fonds négocié(s) en bourse	44 367	-	-	44 367
Total	270 666	-	-	270 666

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
Total	285 776	-	-	285 776

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

Portefeuille de croissance CI ivari

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	232 101	253 966
Trésorerie	2 403	1 607
Rabais sur frais à recevoir	25	35
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	-	680
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	35	25
	234 564	256 313
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	96	146
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
	96	146
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	234 468	256 167

États de la situation financière (suite)

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
	Catégorie I	234 468	256 167	10,46	10,81	22 423 430

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

Portefeuille de croissance CI ivari

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	488	299
Intérêts aux fins des distributions	23	15
Distributions de revenu provenant des placements	1 691	2 106
Distributions de gains en capital provenant des placements	2 225	2 532
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 022)	32 030
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(11 032)	(10 772)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(8 627)	26 210
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3	-
Rabais sur frais (note 5)	150	849
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Total des autres revenus	153	849
Total des revenus	(8 474)	27 059
Charges		
Frais de gestion (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	15	2
Taxe de vente harmonisée	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	-	1
Autres frais	-	-
Total des charges	15	3
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 489)	27 056

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Catégorie I	(8 489)	27 056	(0,37)	1,17	23 007 997	23 045 597

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

Portefeuille de croissance CI ivari

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie I	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	256 167	239 590
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 489)	27 056
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 204	3 572
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(16 414)	(16 610)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(13 210)	(13 038)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 699)	14 018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	234 468	253 608

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

Portefeuille de croissance Cl ivari

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 489)	27 056
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 022	(32 030)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	15	2
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	11 032	10 772
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	42 496	271 920
Achat de placements et de dérivés	(29 104)	(260 930)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 916)	(4 638)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des revenus tirés des prêts de titres à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	10	(22)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	14 066	12 130
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	3 194	3 544
Montant versé au rachat de parts rachetables	(16 464)	(16 839)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(13 270)	(13 295)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	796	(1 165)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 607	2 424
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 403	1 259
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	488	299
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	23	15
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 30 juin 2020 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS (78,3 %)			
637 991	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	13 660 744	11 619 594
1 157 036	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	25 007 496	23 294 365
547 045	Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	15 620 617	16 497 118
209 495	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	7 395 354	7 105 110
177 671	Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	5 878 883	5 859 079
781 445	Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (série I)	9 997 925	10 916 012
592 878	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	9 870 866	9 241 246
3 065 628	Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	30 838 578	32 839 358
1 054 974	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (série I)	10 788 619	14 516 657
445 819	Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	10 303 101	10 389 903
981 770	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	16 373 396	16 514 156
467 048	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	9 848 601	9 387 067
843 444	Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	15 433 829	15 489 514
		181 018 009	183 669 179
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (20,7 %)			
1 111 496	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	11 787 824	12 582 135
236 544	FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	3 371 303	3 425 157
780 782	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	13 389 828	14 905 128
145 971	FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	4 651 117	4 795 147
218 850	FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	5 432 859	4 694 332
144 875	FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	4 370 493	4 577 326
15 194	SPDR Gold Trust	3 478 450	3 452 422
		46 481 874	48 431 647
Commissions et autres coûts de transaction		(5 816)	
Total du portefeuille de placements (99,0 %)		<u>227 494 067</u>	232 100 826
Autres actifs (passifs) nets (1,0 %)			2 367 601
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			<u>234 468 427</u>

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

Portefeuille de croissance CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

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

au 30 juin 2020

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	184 979	32 839	17,8
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro	276 691	14 517	5,2
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	269 589	11 620	4,3
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	580 016	16 514	2,8
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI	611 049	16 497	2,7
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI	405 237	10 916	2,7
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	266 868	7 105	2,7
Catégorie de société valeur internationale CI	392 099	9 241	2,4
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset	208 074	4 795	2,3
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	772 327	14 905	1,9
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	662 393	12 582	1,9
Catégorie de société canadienne Synergy	953 912	15 490	1,6
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset	211 721	3 425	1,6
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	313 690	4 694	1,5
Catégorie de société canadienne sélect Signature	693 925	9 387	1,4
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	361 646	4 577	1,3
Catégorie de société valeur américaine CI	491 576	5 859	1,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	3 923 226	23 295	0,6
Fonds de revenu canadien Sentry	2 343 544	10 390	0,4
SPDR Gold Trust	91 966 628	3 452	-

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 ^{MC} 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

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

Portefeuille de croissance CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

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

	2020	2019
Commissions de courtage	14	2
Paiements indirects [†]	5	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I	
	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	23 693 834	23 578 320
Parts rachetables émises contre trésorerie	317 892	326 816
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(1 588 296)	(1 507 683)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	22 423 430	22 397 453

[†]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 (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

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

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

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Participations dans des parties liées (note 9)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

Participations	2020
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	23 295
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	16 514
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	16 497
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	15 490
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	14 905
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (série I)	14 517
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	12 582
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	11 620
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (série I)	10 916
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	10 390
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	9 387
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	9 241
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	7 105
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	5 859
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	4 795
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	4 694
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	4 577
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	3 425

Participations	2019
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	12 820
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	25 506
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	15 567
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	7 627
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	5 138
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (catégorie I)	10 256
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset	17 391
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	18 205
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	2 533
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset	2 526
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset	18 113
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	5 008
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	10 367
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (catégorie I)	12 704
Fonds de revenu canadien Sentry, série I	10 140
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	17 860
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	11 530
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	15 346

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

Portefeuille de croissance CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

au 30 juin 2020

Fonds	Actif net (%)
Fonds Fiera SFI – Obligations canadiennes Univers	14,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	9,9
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	7,0
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	7,0
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	6,6
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	6,4
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (série I)	6,2
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI First Asset (parts ordinaires)	5,4
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	5,0
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (série I)	4,7
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	4,4
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	4,0
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	3,9
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 Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,0
FNB Indice Morningstar International Valeur 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
SPDR Gold Trust	1,5
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	1,5
Autres actifs (passifs) nets	1,0

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 ^{MC} 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

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

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2020, si le cours des actions des portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 23 210 000 \$ (25 397 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 30 juin 2020[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	3 452	-	3 452	1,5
Total	3 452	-	3 452	1,5

[~]Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 345 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2019, les placements du Fonds étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé au risque de change.

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 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	183 669	-	-	183 669
Fonds négocié(s) en bourse	48 432	-	-	48 432
Total	232 101	-	-	232 101

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
Total	253 966	-	-	253 966

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

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements	126 699	143 058
Trésorerie	1 735	1 232
Rabais sur frais à recevoir	11	17
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	14	25
	128 459	144 332
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	59	78
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
	59	78
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 400	144 254

États de la situation financière (suite)

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019	au 30 juin 2020	au 31 déc. 2019
	Catégorie I	128 400	144 254	10,13	10,78	12 678 857

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

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2020	2019
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	299	161
Intérêts aux fins des distributions	5	8
Distributions de revenu provenant des placements	757	1 022
Distributions de gains en capital provenant des placements	1 332	1 767
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 556)	23 462
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(9 723)	(10 178)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(8 886)	16 242
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2	-
Rabais sur frais (note 5)	70	569
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Total des autres revenus	72	569
Total des revenus	(8 814)	16 811
Charges		
Frais de gestion (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	6	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
Frais de service	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Autres frais	-	2
Total des charges	6	3
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 820)	16 808

États du résultat global (suite)

pour les périodes closes les 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Catégorie I	(8 820)	16 808	(0,68)	1,31	12 989 243	12 863 559

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

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	Catégorie I	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	144 254	133 391
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 820)	16 808
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 181	1 846
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(9 215)	(10 388)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 034)	(8 542)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 854)	8 266
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	128 400	141 657

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

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 820)	16 808
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 556	(23 462)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	6	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	9 723	10 178
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	20 221	171 236
Achat de placements et de dérivés	(13 058)	(163 723)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 089)	(2 789)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des revenus tirés des prêts de titres à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	6	(9)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	7 545	8 240
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	2 192	1 872
Montant versé au rachat de parts rachetables	(9 234)	(10 522)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(7 042)	(8 650)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	503	(410)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 232	1 102
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 735	692
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	299	161
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5	8
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 30 juin 2020 (non audité)

Nbre de parts/ d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS (82,5 %)			
486 661	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	10 537 681	8 863 458
818 291	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	17 800 606	16 474 482
340 102	Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	9 874 587	10 256 399
209 010	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	7 464 221	7 088 660
115 986	Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	3 825 725	3 824 898
519 638	Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (série I)	6 688 500	7 258 826
403 797	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	6 714 280	6 294 028
813 307	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (série I)	8 298 406	11 191 267
296 470	Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	6 892 148	6 909 286
649 557	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	10 850 534	10 926 075
349 901	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	7 506 595	7 032 560
529 472	Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	9 691 469	9 723 546
		106 144 752	105 843 485
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (16,2 %)			
127 989	FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	1 824 155	1 853 281
495 579	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	8 373 705	9 460 603
79 744	FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2 540 906	2 619 590
119 064	FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2 977 571	2 553 923
78 819	FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2 373 287	2 490 286
8 265	SPDR Gold Trust	1 891 942	1 877 996
		19 981 566	20 855 6796
Commissions et autres coûts de transaction		(1 663)	
Total du portefeuille de placements (98,7 %)		<u>126 124 655</u>	126 699 164
Autres actifs (passifs) nets (1,3 %)			1 700 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			<u>128 400 021</u>

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

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

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

au 30 juin 2020

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro	276 691	11 191	4,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	269 589	8 863	3,3
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	266 868	7 089	2,7
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	580 016	10 926	1,9
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI	405 237	7 259	1,8
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI	611 049	10 256	1,7
Catégorie de société valeur internationale CI	392 099	6 294	1,6
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset	208 074	2 620	1,3
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	772 327	9 461	1,2
Catégorie de société canadienne Synergy	953 912	9 724	1,0
Catégorie de société canadienne sélect Signature	693 925	7 033	1,0
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset	211 721	1 853	0,9
Catégorie de société valeur américaine CI	491 576	3 825	0,8
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	313 690	2 554	0,8
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	361 646	2 490	0,7
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	3 923 226	16 474	0,4
Fonds de revenu canadien Sentry	2 343 544	6 909	0,3
SPDR Gold Trust	91 966 628	1 878	-

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 ^{MC} 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

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

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

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

	2020	2019
Commissions de courtage	6	1
Paiements indirects [†]	2	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I	
	2020	2019
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	13 376 083	13 192 861
Parts rachetables émises contre trésorerie	221 426	167 439
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(918 652)	(933 148)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	12 678 857	12 427 152

[†]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 (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2020 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2020	2019
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

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

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

	2020	2019
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Revenu brut tiré des prêts de titres (en %)	-	-

Participations dans des parties liées (note 9)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

Participations	2020
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	16 474
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (série I)	11 191
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	10 926
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	10 256
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	9 724
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	9 461
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	8 863
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (série I)	7 259
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	7 089
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	7 033
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	6 909
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	6 294
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	3 825
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2 620
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2 554
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2 490
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	1 853

Participations	2019
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	10 129
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	18 571
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	9 971
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	7 232
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	3 603
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (catégorie I)	7 092
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset	9 904
FNB Indice Morningstar International Valeur CI First Asset	2 107
FNB Indice MSCI International Pondération faible risque CI First Asset	2 152
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI First Asset	9 874
FNB Indice MSCI Monde Pondération faible risque CI First Asset	4 275
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	7 049
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (catégorie I)	12 126
Fonds de revenu canadien Sentry, série I	7 048
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	12 778
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	7 107
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	9 982

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

Portefeuille de croissance maximale Cl ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

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

au 30 juin 2020

Fonds	Actif net (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions I)	12,8
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance Munro (série I)	8,7
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions I)	8,5
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	8,0
Catégorie de société canadienne Synergy (actions I)	7,6
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI First Asset (parts ordinaires)	7,4
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions I)	6,9
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (série I)	5,7
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	5,5
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions I)	5,5
Fonds de revenu canadien Sentry (série I)	5,4
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	4,9
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	3,0
FNB Indice Morningstar International Momentum CI First Asset (parts ordinaires non couvertes)	2,0
FNB Indice Morningstar International Valeur 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
SPDR Gold Trust	1,5
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI First Asset (parts ordinaires)	1,4
Autres actifs (passifs) nets	1,3

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 ^{MC} 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

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

Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2020, si le cours des actions des portefeuilles de placement des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2019), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 12 670 000 \$ (14 306 000 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 30 juin 2020[~]

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Dollar américain	1 878	-	1 878	1,5
Total	1 878	-	1 878	1,5

[~] Comprend les instruments monétaires et non monétaires.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 188 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2019, les placements du Fonds étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé au risque de change.

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 30 juin 2020

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds	105 843	-	-	105 843
Fonds négocié(s) en bourse	20 856	-	-	20 856
Total	126 699	-	-	126 699

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
Total	143 058	-	-	143 058

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

Portefeuilles CI ivari

Notes annexes (non audité)

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 17 août 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 profit ou toute perte sur les placements des Fonds généralement en fonction de la valeur des parts qu'ils détiennent.

Fonds	Date de création
Portefeuille équilibré CI ivari	1 ^{er} septembre 2012
Portefeuille canadien équilibré CI ivari	1 ^{er} septembre 2012
Portefeuille Prudence CI ivari	1 ^{er} septembre 2012
Portefeuille de croissance CI ivari	1 ^{er} septembre 2012
Portefeuille de croissance maximale CI ivari	1 ^{er} septembre 2012

(collectivement les Fonds, individuellement un Fonds)

Chaque Fonds offre des parts de catégorie I.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. 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 périodes closes les 30 juin 2020 et 2019.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

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

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

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds de placement, des fonds négociés en Bourse et des dérivés, selon le modèle économique des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et les caractéristiques de

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

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

b. Juste valeur des instruments financiers

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

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 comptabilisation du revenu

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

Les distributions 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.

Portefeuilles CI ivari

Notes annexes (non audité) (suite)

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 profits et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur la trésorerie » et les profits et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global.

g. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet du bureau du gestionnaire 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.

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

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.

Les Fonds qui investissent uniquement dans les parts de fonds sous-jacent(s) 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 (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part dans l'état 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 la période.

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

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

Le gestionnaire a déterminé que le ou les fonds sous-jacents ou le ou les fonds négociés en bourse (« FNB ») détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée non consolidée. Les Fonds comptabilisent leurs placements dans des entités structurées non consolidées à la JVRN.

Les Fonds qui investissent dans un ou des fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement du fonds sous-jacent concerné et sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures du fonds sous-jacent en question. Le ou les fonds sous-jacents du portefeuille 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(e) découlant de ces placements est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global, jusqu'au moment où ces placements sont vendus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les 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 du Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

Portefeuilles CI ivari

Notes annexes (non audité) (suite)

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 période de présentation de l'information financière.

Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation de leurs états financiers :

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

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.

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

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

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 dans les 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 la période, un Fonds pourrait avoir reçu des rabais sur frais de gestion ou d'administration du gestionnaire ou de 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 figurent dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds, le cas échéant. Les revenus tirés des prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

7. IMPOSITION

Les Fonds 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.

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.

Portefeuilles CI ivari

Notes annexes (non audité) (suite)

9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

Opérations entre fonds

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

Opérations entre fonds liés

Les opérations entre fonds liés ont lieu lorsque le Fonds achète ou vend le titre d'un émetteur auprès d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Durant les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, les Fonds ont effectué des opérations entre fonds liés et détenaient une ou plusieurs positions dans un ou des fonds liés à la fin de chaque période.

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-jacent(s). 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 et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

Les Fonds qui investissent dans des parts de fonds sous-jacents avaient une exposition indirecte 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.

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 note de crédit de l'émetteur.

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

Les 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 solvabilité du dépositaire. La notation du dépositaire au 30 juin 2020 était de AA- (AA- au 31 décembre 2019).

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 leur actif dans un ou plusieurs fonds sous-jacent(s) 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 les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

Autre risque de prix

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

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

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que 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 devises 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-jacent(s) qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Portefeuilles CI ivari

Notes annexes (non audité) (suite)

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 plusieurs 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.

Hiérarchie des justes valeurs

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

Les instruments financiers qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Ces instruments 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 et les certificats mondiaux d'actions étrangères.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les placements du niveau 3 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**.

